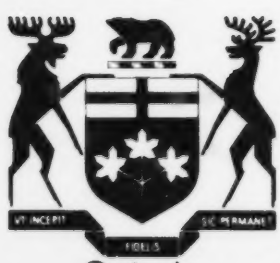
Province of Ontario

Financial report 1985



Copies of the report in English or French are available free from the Ontario Government Bookstore, 880 Bay St. Toronto. Out-of-town customers write to Publications Service Section, 5th Floor, 880 Bay St., Toronto, Ontario, M7A 1N8. Telephone 965-6015. Toll free long distance 1-800-268 7540. In Northwestern Ontario, 0-Zenith 67200.

ISSN 0318-4005.

General inquiries regarding the Financial Report should be directed to:

Ministry of Treasury and Economics
Office of the Treasury
Frost Building North
Toronto, Ontario M7A 1Y7
(416) 965-6568 / 965-5273

On peut obtenir des exemplaires gratuits de ce rapport en francais ou en anglais en en faisant la demande à la librairie du gouvernement de l'Ontario, 880, rue Bay à Toronto. On peut aussi écrire au Centre des publications, 5e étage, 880, rue Bay, Toronto (Ontario) M7A 1N8. Téléphone 965-6015. Interurbain sans frais: 1-800-268-7540. Dans le Nord-Ouest de l'Ontario: O-Zénith 67200.

ISSN 0318-4005.

Adresser les demandes de renseignements généraux sur le Rapport financier au:

Ministère du Trésor et de l'Économie
Bureau du Trésorier
Édifice Frost Nord
Toronto (Ontario) M7A 1Y7
(416) 965-6568/965-5273

Contents

Treasurer's statement 1

The year in review 3

Budgetary revenue 5

Budgetary expenditure and its major components 6

Non-budgetary transactions 11

Funded debt 12

Selected financial and economic statistics 14

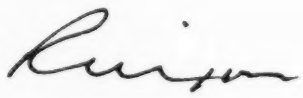
Financial statements 16

Treasurer's statement

It is my pleasure to present the 1985 Financial Report of the Province of Ontario. The Report highlights the major aspects of Ontario's finances and presents summarized financial statements of the Province for the fiscal year ended March 31, 1985.

The Ontario economy was strong during fiscal 1984-85 with real Gross Provincial Product growth of approximately 6% and inflation below 4%. This continued growth of Ontario's economy generated increasing employment opportunities.

The 1984-85 Public Accounts, which will be submitted to the Ontario Legislature later this year, provides further financial information.



Honourable Robert F. Nixon,
Treasurer of Ontario

Toronto, August 1985

The year in review

Highlights
($ millions)

	1984-85	1983-84
Budgetary revenue	23,765	21,313
Budgetary expenditure	26,431	24,553
Non-budgetary transactions (net)	964	951
Net cash requirements	1,702	2,289
Gross provincial product	162,098	148,008

Ontario's economy

In fiscal 1984-85, Ontario's economy was in the midst of a sound and substantial recovery. The recovery in output was accompanied by strong employment growth of 4.5% and a decline in inflation, to under 4% over the year.

Revenue performance

Revenues for the year were $289 million above the 1984 Budget forecast. Corporations tax and retail sales tax revenues were above the Budget estimate resulting from the continuing strength of Ontario's economy. Personal income tax revenue was below the Budget following a re-estimate of Ontario's 1984 entitlements by the federal government. This reduction was partly offset by a compensating increase of $321 million in payments from the federal government.

In addition, interest earnings on investments and other revenues exceeded the projections by $138 million.

Expenditures

Expenditure reductions helped fund spending pressures encountered during the year. These reductions included lower public debt interest costs due to lower than projected net cash requirements and interest rates. In-year expenditure increases were for high priority programs in the Social and Resources Policy fields. These included $54 million needed to meet the caseload increase in provincial income support programs. The health care programs required an additional $81 million mainly for the operation of hospitals and related facilities and for payments to doctors. The municipal transit program required an additional $29 million for rapid transit construction.

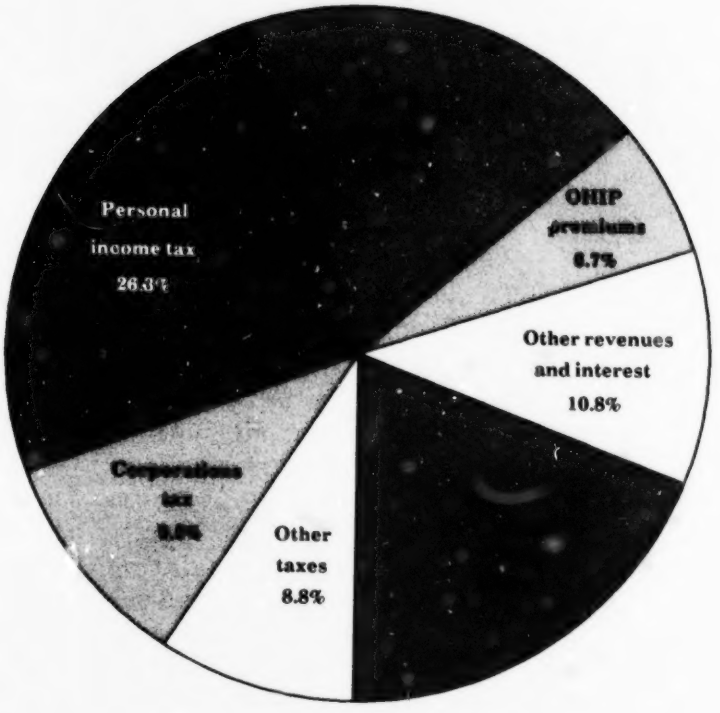
Net cash requirements

Net cash requirements of $1,702 million were $337 million below the Budget estimate as the in-year revenue increases were applied to reduce net cash requirements. Unavoidable expenditure pressures which arose during the year were mainly met by funds reallocated from other programs.

Ontario Hydro

The Province traditionally borrows on behalf of Ontario Hydro in United States public markets and passes the proceeds through to Ontario Hydro on like terms and conditions. The year end balance of Ontario debt issued for Ontario Hydro was Canadian $8,206 million and this liability was totally offset by the corresponding asset of Ontario Hydro securities held by the Province. In addition, securities issued by Ontario Hydro are guaranteed by the Province and this contingent liability amounted to Canadian $13,430 million at year end.

Major sources of budgetary revenue
Chart 1



Budgetary revenue

Budgetary revenue of $23,765 million was $289 million, or 1.2% over the 1985 Budget forecast as summarized in the following table. The major sources of budgetary revenue, as well as the comparative percentages, are shown in Chart 1.

Taxation

Corporations income tax and retail sales tax revenues strongly exceeded the Budget estimate and mostly offset the reduction in personal income tax, which resulted from the Federal government re-estimate of 1984 entitlements.

Payments from the Government of Canada

Total payments from the Federal government of $4,578 million exceeded the Budget estimate by $321 million. Payments under Established Programs Financing were $231 million over the Budget estimate primarily due to revisions to the personal income tax estimate and prior years' adjustments.

Health insurance premiums

Premiums collected under the Ontario Health Insurance Plan (OHIP) were $1,586 million. A broad program of premium assistance is in place for senior citizens, social assistance recipients and others requiring financial assistance, under which $724 million in premium collection was foregone.

Interest on loans, advances and investments

Interest earnings of $505 million on short-term investments, advances to crown corporations and to municipalities in support of a variety of municipally-oriented projects were $65 million above the Budget estimate due to better than expected earnings on short-term deposits and higher than originally projected levels of liquid reserves.

Performance of major revenues
($ millions)

	Actual		Budget		Variance	
Taxation:						
Personal income tax	6,253		6,952		-699	
Retail sales tax	4,426		4,239		+187	
Corporations tax	2,248		1,942		+306	
Other	2,096	15,023	2,060	15,193	+36	-170
Government of Canada:						
Established programs financing	3,131		2,900		+231	
Other	1,447	4,578	1,357	4,257	+90	+321
OHIP Premiums	1,586		1,597		-11	
LCBO Profits and LLBO Revenues	855		805		+50	
Interest	505		440		+65	
Other	1,218	4,164	1,184	4,026	+34	+138
Total		23,765		23,476		+289

Budgetary expenditure and its major components

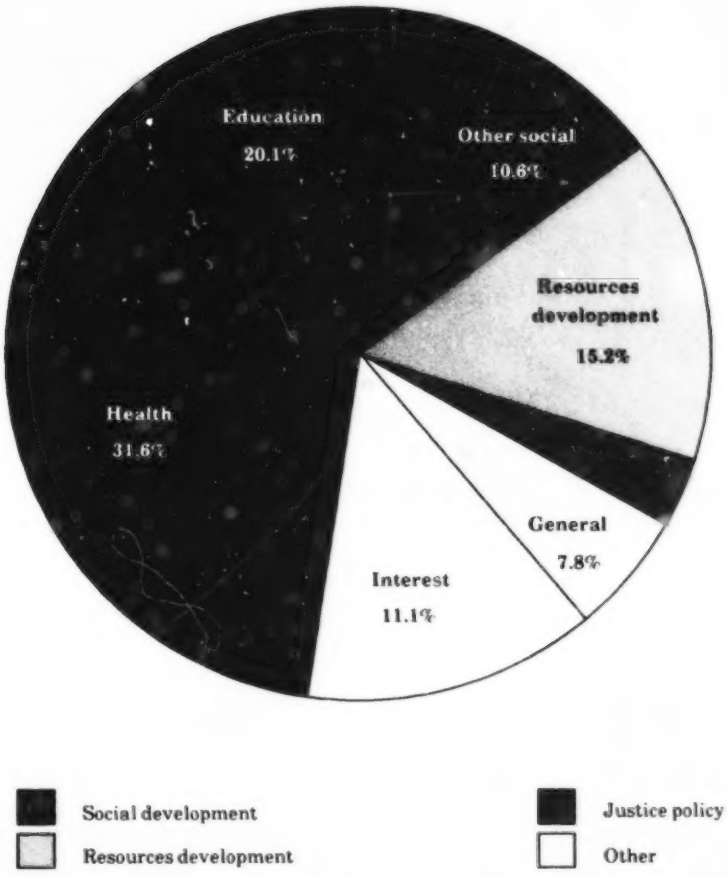
Total budgetary expenditure was $26,431 million, $72 million over the Budget estimate. Chart 2 depicts budgetary expenditure by policy field.

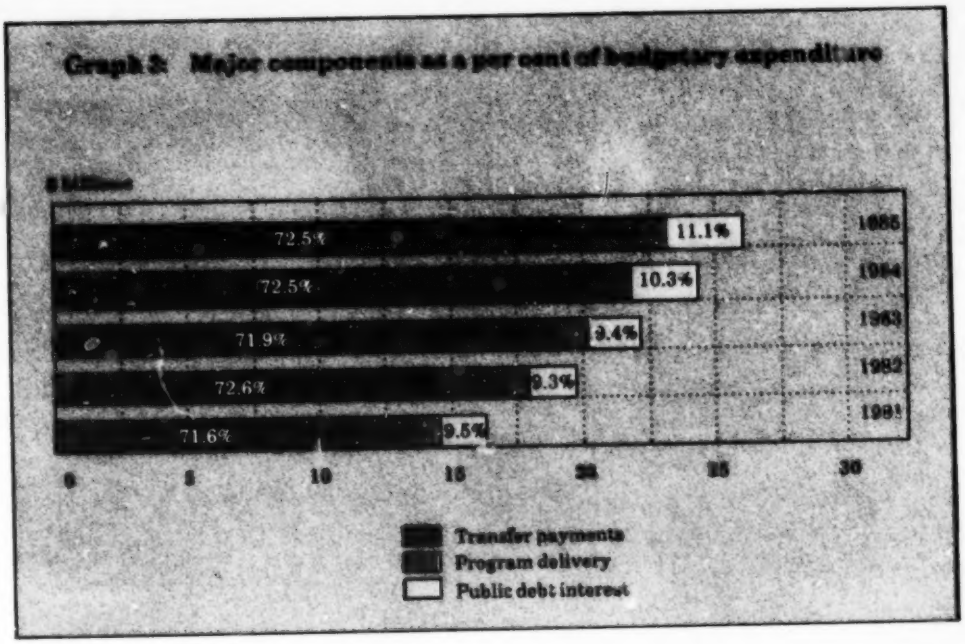
Transfer payments

Transfer payments, which include grants, subsidies and assistance largely to persons and other government bodies, represented 72.5% of budgetary expenditure and amounted to $19,174 million. Graph 3 illustrates the five year trend of transfer payments.

Budgetary expenditure by policy field

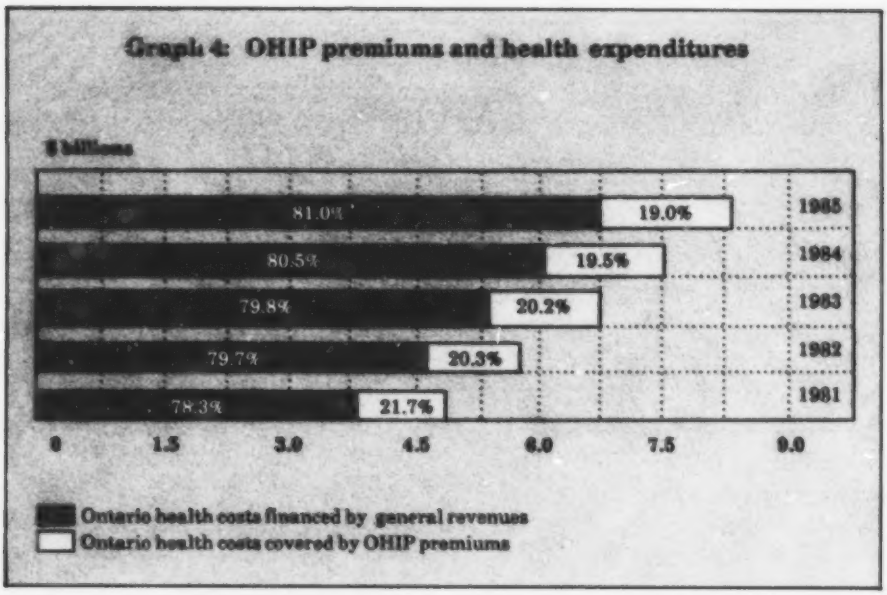
Chart 2





- **Health expenditure** was $7,877 million and included:
  - $4,130 million (52%) transferred to hospitals and related facilities for operating and capital costs;
  - $2,416 million (31%) as payments to physicians and other health practitioners for services and health care they provided under the Ontario Health Insurance Plan (OHIP);
  - $1,051 million (13%) for extended and special care facilities, ambulance and emergency health services.

In addition, pensioners, social assistance recipients and those with low incomes received OHIP premium assistance amounting to $724 million.



As Graph 4 indicates, most of the health expenditure is funded from general revenues with OHIP premiums contributing 19%.

- **Educational expenditure** is administered mainly through the Ministries of Education and Colleges and Universities. The Province has carried out its responsibility for education by supporting local school boards for primary and secondary schools as well as by funding universities, colleges and other post-secondary institutions. The combined expenditure of $5,676 million by all ministries included:

  - $3,080 million as transfer payments to the 186 local school boards in support of their operating and capital financing needs;

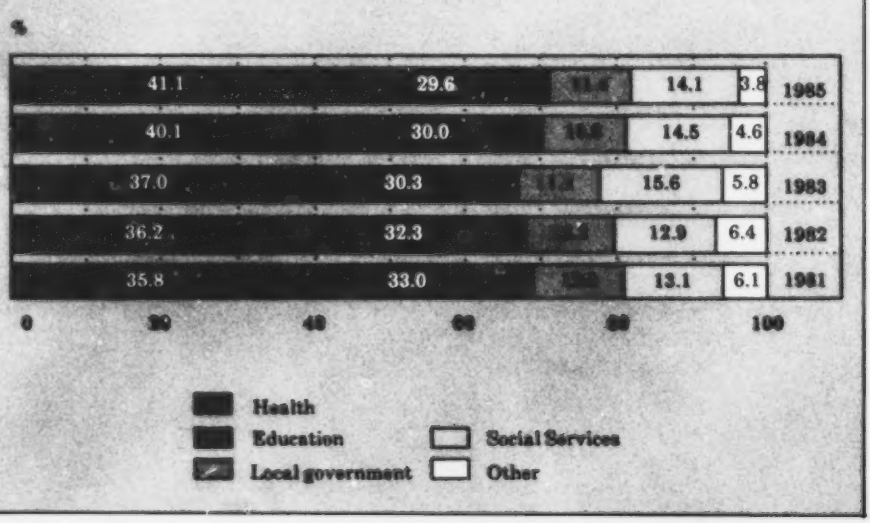
  - $1,941 million paid to the post-secondary educational sector for operating and capital costs.

- **Social services expenditures** totalled $2,701 million. The services are provided mainly through the facilities of the Ministry of Community and Social Services and by their direct financial support to institutions, municipalities and various social agencies. The programs are designed to serve both adults and children. The major expenditure items were:
  - $1,575 million for income maintenance to individuals requiring assistance on a long-term basis and subsidies to municipalities for their temporary assistance programs;
  - $524 million towards the support of children's programs such as children's aid societies, day nurseries, mental health facilities and juvenile correctional programs.

- **Transfer payments to local governments,** designed to assist general municipal programs and to reduce revenue deficiencies of municipalities, totalled $2,191million. The major components were:
  - unconditional grants to municipalities in the amount of $719 million;
  - subsidies of $507 million to municipalities for their road programs;
  - capital and operating subsidies for municipal transportation systems of $321 million;
  - $189 million as direct grants to municipalities for the construction of sewage and water treatment plants and trunk sewers and for the operation of waste disposal and water treatment facilities.

Graph 5 shows the five year trend of transfer payments by functional objective.

Graph 5: Transfer payments by functional objective (as a % of total transfer payments)



Program delivery

A voluntary provincial restraint program on public sector wages and provincially administered prices was in effect during the fiscal year. Public servants' salaries and benefits, which are the major components of program delivery, totalled $2,581 million, or 9.8% of the budgetary expenditure, a decrease from 10.1% in the previous year.

Public debt interest

Interest costs associated with the public debt were $2,922 million, 11.1% of budgetary expenditure, up from 10.3% in the previous year.

Non-budgetary transactions

Non-budgetary transactions relate to lending, investment, pension and related adjustment funds and trust administration functions. These activities generated net inflows of $964 million to the Consolidated Revenue Fund.

The table below shows the non-budgetary transactions by major category.

Lending and investment

Loans and advances to, and investments in, various crown agencies and municipalities amounted to $169 million. Repayments during the year of loans and advances were $435 million.

Pension and related adjustment funds

Net deposits into the funds totalled $615 million. These represented employer and employee contributions and interest earnings less payments for the Public Service Superannuation Fund, the Superannuation Adjustment Fund, the Provincial Judges Benefits Fund, the Ontario Provincial Police Supplementary Benefit Account and the Legislative Assembly Retirement Allowances Account.

Trust and special purpose accounts

The net payments into the Consolidated Revenue Fund of $83 million encompass transactions for a variety of trust funds such as interprovincial lotteries and the motor vehicle accident claims fund.

Non-budgetary transactions
($ millions)

	1984-85	1983-84
Loans, advances and investments in various crown agencies and municipalities - net repayments	266	273
Pension and related adjustment funds - net payments into funds	615	562
Trust and special purpose accounts - net increase in funds held	83	116
Total non-budgetary transactions	964	951

Funded debt

Provincial funded debt is defined to include those obligations that have a specified term to maturity and are secured by debt instruments including bonds, debentures, notes and treasury bills.

Provincial funded debt

Ontario's direct funded debt of $32,799 million comprised $24,593 million of direct obligations issued by the Province for its own purposes and $8,206 million for Ontario Hydro. The direct funded debt is made up of borrowing from public and non-public sources as depicted on Chart 6.

Public sector debt

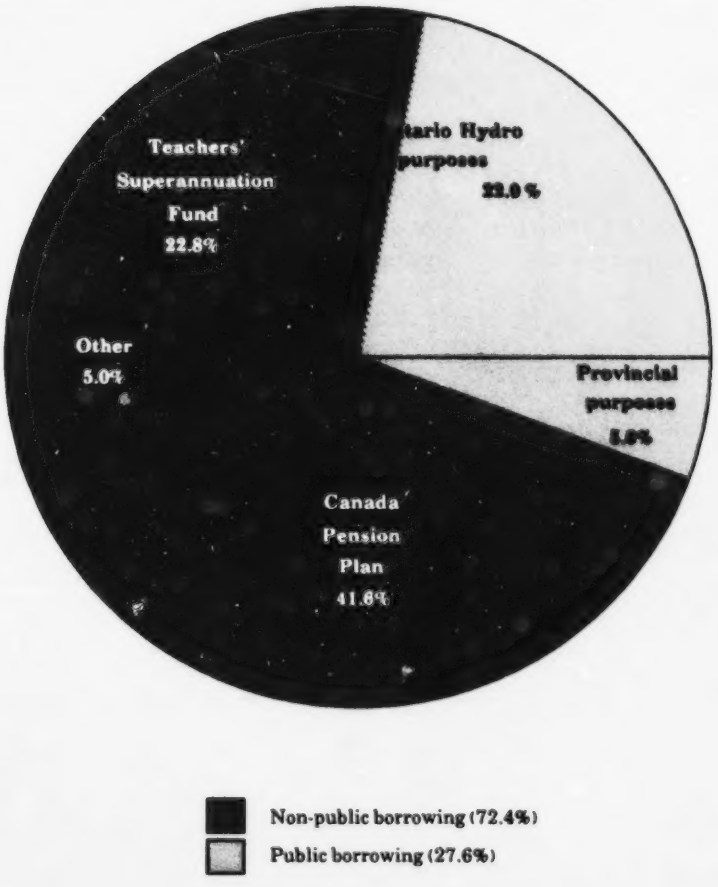
The broadest measure of funded debt in Ontario is consolidated public sector debt. As the table indicates, the consolidated funded debt included:

- Ontario's direct funded debt;
- guaranteed obligations issued by Ontario Hydro and guaranteed by the Province;
- debt incurred by provincial agencies, the local government sector and the university and hospital sector.

The consolidated debt approach highlights the effects of Ontario's policy of centralized public sector financing.

Major components of funded debt

Chart 6



Consolidated funded debt of the Ontario public sector

	Interim March 31/85 ($ millions)	%	Actual March 31/84 ($ millions)	%
Provincial Direct and Guaranteed				
Direct debt issued for				
– Provincial purposes	24,593	47.7	22,503	47.6
– Ontario Hydro	8,206	15.9	7,487	15.8
Guaranteed Debt*				
– Ontario Hydro	13,430	26.1	12,044	25.5
Sub-Total	46,229	89.7	42,034	88.9
Other Public Sector				
Provincial Agencies	1,713	3.4	1,758	3.7
Local Government Sector	3,425	6.6	3,354	7.1
University and Hospital Sector	153	0.3	161	0.3
Sub-Total	5,291	10.3	5,273	11.1
Total	51,520	100.0	47,307	100.0

*The guaranteed debt excludes bank loans and is net of debt accumulated by Ontario Hydro for retirement, which in 1985 was $920 million (1984 $857 million).

Selected financial and economic statistics
($ millions)

March 31	1985	1984	1983	1982	1981
Consolidated revenue fund inflows					
Budgetary revenue	**23,765**	21,313	19,322	17,884	15,549
Non-budgetary repayments and deposits	**1,431**	1,334	1,111	1,002	921
Consolidated revenue fund outflows					
Budgetary expenditure	**26,431**	24,553	22,509	19,651	16,836
Non-budgetary payments	**467**	383	402	738	437
Net cash requirements	**1,702**	2,289	2,478	1,503	803
Provincial debt transactions (net)	**2,090**	2,860	2,051	1,363	968
Ontario Hydro debt transactions (net)	**719**	429	485	1,694	373
Liabilities					
Direct funded debt issued for					
– Provincial purposes	**24,593**	22,503	19,643	17,592	16,215
– Ontario Hydro	**8,206**	7,487	7,058	6,573	4,879
Other	**5,709**	5,011	4,333	3,784	3,333
Total liabilities	**38,508**	35,001	31,034	27,949	24,427
Gross provincial product at market prices[1]	**162,098**	148,008	133,536	127,408	112,066
Gross provincial product in constant (1971) prices[1]	**54,341**	51,020	48,470	51,024	49,631
Personal income (Ontario)[1]	**141,799**	130,333	121,091	109,672	93,868
Personal income (Ontario) per capita[1] (June 1 population) (in dollars)	**15,849**	14,768	13,893	12,716	10,953
Net cash requirements/GPP(%)	**1.0**	1.5	1.9	1.2	0.7
Direct funded debt issued for provincial purposes/GPP (%)	**15.2**	15.2	14.7	13.8	14.5
Ontario public sector funded debt/GPP(%)	**31.8**	31.9	30.4	30.0	32.7
Contingent liabilities	**14,220**	12,711	11,122	9,284	8,553

[1] Gross provincial product and personal income are calculated on a calendar year basis. The amounts appearing in a fiscal year column are for the preceding calendar year.

Summary of significant accounting policies

The accounting basis

The financial statements, prepared using the concept of a Consolidated Revenue Fund, have been designed primarily to provide an accounting of the financial resources appropriated by the Ontario Legislature. The policies and practices followed by the Province, under which the financial transactions of government ministries are recorded and displayed as Consolidated Revenue Fund cash inflows and outflows, best accommodate reporting to the Legislature.

The cash basis of accounting used by the Province is modified to allow for an additional thirty days to pay for debts incurred during the fiscal year just ended. Cash inflows, on the other hand, are closed at March 31 for cash received or in transit. With respect to provincial crown corporations, agencies, boards and commissions, the financial statements of the Consolidated Revenue Fund reflect only the extent to which their operations have been financed or have contributed to the Fund for the year.

The accounting of the Province's transactions is recorded under three categories: Budgetary transactions, Non-budgetary transactions and Financing transactions.

Budgetary transactions

Budgetary transactions are operational activities of the Government.

Revenue

Includes revenue raised through taxation, premiums, fees, licences and permits, payments from the Federal Government under fiscal arrangements and shared-cost programs, and income from investments.

Expenditures

Expenditures on government programs include payments for goods and services, interest on the public debt, salaries, transfer payments to individuals, municipalities and institutions, subsidies and grants, and the acquisition and creation of fixed assets.

Non-budgetary transactions

Non-budgetary transactions are the lending, investment and trust administration activities of the Government, including loans, advances and investments, pension and related adjustment funds and other trust and special purpose accounts. These transactions affect only asset and liability accounts.

Loans, advances and investments

This category includes the government lending and investment activity in various crown corporations, agencies and municipalities. All of these loans and advances are repayable or represent equity holdings supported by the assets of the corporations.

Pension and related adjustment funds

Pension and related adjustment funds consist of all employee and employer contributions and interest earnings of the Public Service Superannuation Fund, the Superannuation Adjustment Fund, the Legislative Assembly Retirement Allowances Account, the Provincial Judges Benefits Fund, and the Ontario Provincial Police Supplementary Benefit Account and payments made from these funds.

Trust and special purpose accounts

Trust and special purpose accounts arise from the Province's trust administration activity for both government ministries and the private sector.

Financing transactions

Financing transactions are the borrowing and repayment activities of the Government, and are of two types.

Debt transactions

Debt transactions are the borrowing and repayment transactions which include obligations issued for both non-public and public sources of funds.

Ontario Hydro transactions

Ontario Hydro transactions relate to amounts borrowed by the Province on behalf of Ontario Hydro. The Province issues securities, and advances the proceeds to Ontario Hydro in exchange for bonds with like terms and conditions. Since these transactions and the ensuing retirement and debt servicing costs are the result of a financing alternative and are not a part of the Province's own budget plan, they are classified separately.

Assets, net debt and liabilities

Assets

Advances to Ontario Hydro represent the face value of funds advanced to Ontario Hydro, stated in Canadian dollars using the exchange rate in effect on the reporting date. All other assets are claims by the Consolidated Revenue Fund on other parties and have been created by cash transactions. As indicated in the Notes to the financial statements, under current government policy, the funds required to repay some of the advances and loans included as assets are effectively provided out of provincial expenditure appropriations. The liabilities are claims by other parties on the Consolidated Revenue Fund. Since

expenditures on fixed assets do not represent financial claims on other parties and are not considered to differ from any other service to the public, they are not reported as assets but are expensed as budgetary items in the year of acquisition.

Net debt

The net debt of the Province is the excess of liabilities over financial assets, representing the accumulation of all budgetary deficits and surpluses since Confederation. The year-to-year change in net debt is the amount by which budgetary revenues exceed or are less than budgetary expenditures.

Liabilities

Funded debt

Funded debt comprises obligations that have a specified term to maturity and are secured by debt instruments. Included are debentures, notes and treasury bills which are recorded at the face value of the debt instrument, or in the case of the foreign currency denominated debt, at the Canadian dollar equivalent. Discount, premium and commission expenses are treated as current year budgetary transactions. The general resources of the Province are used for the continued orderly retirement of debt and no sinking funds are maintained for this purpose.

Other liabilities

Other liabilities include pension and related adjustment funds, deposits with the Province of Ontario Savings Office and trust and special purpose accounts as described under Non-budgetary transactions.

Debentures and notes issued for Ontario Hydro are stated in Canadian dollars using the exchange rate in effect on the reporting date.

Contingent liabilities

The contingent liabilities of the Province consist of guarantees by the Treasurer of Ontario and material claims against the Crown. The guarantees denominated in foreign currencies, are translated to Canadian dollars at year end rates of exchange.

Foreign currency translation

Commencing in fiscal year 1984-85, proceeds and retirements of loans denominated in foreign currencies are recorded as Financing transactions at the Canadian dollar equivalent using the rate of exchange prevailing on the day of the transaction. Debt payable and contingent liabilities are translated to Canadian dollars at year end rates of exchange.

In the case of outstanding debt issued on behalf of Ontario Hydro, the offsetting advances to Ontario Hydro are similarly translated at year end rates of exchange and, therefore, there is no exchange gain or loss to be recorded. In the case of outstanding debt incurred for provincial purposes, exchange gains or losses are recorded as Budgetary transactions.

Prior to 1984-85, proceeds and retirements of loans were recorded as Financing transactions, at par in the case of U.S. currency and at the Canadian dollar equivalent translated at the exchange rate in effect at the time of issue for other foreign currencies. Any resulting exchange gains or losses on debt incurred for provincial purposes were recorded as Budgetary transactions when realized. Contingent liabilities were translated at the rates of exchange at the time of issue except for amounts maturing within one year from the statement date, which were translated at the year end rates of exchange.

Statement of financial position

as at March 31, 1985 ($ millions)

	1985	1984
Assets		
Cash and temporary investments (note 1)	2,128	1,738
Advances and investments - corporations, boards and commissions (note 2)	3,777	3,992
Investments in water treatment and waste control facilities (at cost less recoveries) (note 3)	1,075	1,093
Loans to municipalities	331	348
Other loans and investments (note 4)	145	161
	7,454	7,332
Advances to Ontario Hydro, secured by bonds (notes 5 & 10)	8,206	7,487
Total financial assets	15,660	14,819
Net debt	22,848	20,182
	38,508	35,001
Liabilities		
Funded debt		
Debentures and notes for provincial purposes (note 6)	23,943	21,853
Treasury Bills	650	650
	24,593	22,503
Pension and related adjustment funds (note 7)	4,708	4,093
Deposits with the Province of Ontario Savings Office	655	687
Trust and special purpose accounts	346	231
Total liabilities for provincial purposes	30,302	27,514
Debentures and notes issued for Ontario Hydro (notes 6 & 10)	8,206	7,487
	38,508	35,001
Contingent liabilities (note 8)	14,220	12,711

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements

Approved on behalf of the Ministry of Treasury and Economics:

B. A. SMITH, Deputy Treasurer of Ontario and Deputy Minister of Economics

D.S. McCOLL, Assistant Deputy Minister, Office of the Treasury

Statement of consolidated revenue fund transactions

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	Budget 1985		**Actual 1985**		Actual 1984	
Budgetary transactions						
Revenue	23,476		**23,765**		21,313	
Expenditure	26,359		**26,431**		24,553	
Budgetary deficit		2,883		**2,666**		3,240
Non-budgetary transactions (net)						
Loans, advances and investments	134		**266**		273	
Pension and related adjustment funds	606		**615**		562	
Trust and special purpose accounts	104		**83**		116	
Non-budgetary transactions (net)		844		**964**		951
Net cash requirements		2,039		**1,702**		2,289
Financing						
Debt transactions						
Proceeds of loans net of retirements		2,073		**2,090**		2,860
Ontario Hydro transactions (note 10)						
Net proceeds of loans and foreign exchange differential			**719**		429	
Related advances, interest, foreign exchange differential and recoveries			**(719)**	**–**	(429)	–
Increase in cash and temporary investments		34		**388**		571
Total financing		2,039		**1,702**		2,289

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Statement of budgetary revenue

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	Budget 1985	**Actual 1985**	Actual 1984
Taxation			
Personal income tax	6,952	**6,253**	5,994
Retail sales tax	4,239	**4,426**	3,876
Corporations tax	1,942	**2,248**	1,583
Gasoline tax	976	**961**	932
Tobacco tax	583	**583**	542
Fuel tax	228	**225**	212
Land transfer tax	141	**139**	132
Race tracks tax	63	**61**	62
Mining profits tax	45	**65**	33
Succession duty	6	**6**	6
Public utilities income tax	13	**51**	(13)
Other	5	**5**	4
	15,193	**15,023**	13,363
Other revenue			
Premiums - Ontario Health Insurance Plan	1,597	**1,586**	1,479
Profits from crown corporations and boards			
Liquor Control Board of Ontario	554	**602**	520
Ontario Lottery Corporation	118	**122**	118
Vehicle registration fees	329	**329**	287
Liquor Licence Board of Ontario revenues	251	**253**	236
Other fees and licences	228	**223**	215
Fines and penalties	96	**85**	103
Utility service charges	92	**111**	97
Royalties	146	**136**	83
Sales and rentals	78	**80**	56
Other	97	**132**	141
	3,586	**3,659**	3,335
Government of Canada			
Established Programs Financing			
Cash Contribution	2,545	**2,772**	2,548
Extended Health Care Services	355	**359**	333
Canada Assistance Plan	909	**938**	862
National Training Agreement	156	**168**	157
Other	292	**341**	261
	4,257	**4,578**	4,161
Interest on loans, advances and investments	440	**505**	454
Total budgetary revenue	23,476	**23,765**	21,313

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Statement of budgetary expenditure

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	Budget 1985	**Actual 1985**	Actual 1984
Social development policy field			
Health	8,242	**8,340**	7,582
Education	3,223	**3,219**	3,087
Community and Social Services	2,540	**2,605**	2,402
Colleges and Universities	2,103	**2,101**	2,035
Citizenship and Culture	172	**184**	205
Social Development Policy	12	**11**	13
	16,292	**16,460**	15,324
Resources development policy field			
Transportation and Communications	1,539	**1,587**	1,541
Municipal Affairs and Housing	1,022	**1,019**	1,024
Natural Resources	422	**437**	408
Agriculture and Food	310	**306**	264
Environment	250	**282**	254
Tourism and Recreation	123	**160**	110
Energy	88	**80**	91
Industry and Trade	78	**80**	76
Labour	73	**74**	73
Resources Development Policy	4	**3**	3
	3,909	**4,028**	3,844
Justice policy field			
Solicitor General	307	**309**	291
Attorney General	266	**278**	261
Correctional Services	228	**245**	226
Consumer and Commercial Relations	120	**122**	131
Justice Policy	2	**1**	1
	923	**955**	910
General government			
Revenue	637	**652**	620
Treasury and Economics	863	**792**	728
Government Services	384	**379**	367
Northern Affairs	159	**158**	157
Office of the Assembly	34	**37**	35
Management Board of Cabinet	18	**17**	14
Intergovernmental Affairs	8	**10**	7
Other	21	**21**	13
	2,124	**2,066**	1,941
Public debt interest	2,953	**2,922**	2,534
Contingency Fund (note 11)	158	**–**	–
Total budgetary expenditure	26,359	**26,431**	24,553

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Statement of non-budgetary transactions

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	Budget 1985	**Actual 1985**	Actual 1984
Loans, advances and investments			
REPAYMENTS BY:			
Corporations, boards and commissions			
Crop Insurance Commission of Ontario	–	**24**	11
Development Corporations	23	**41**	55
Ontario Education Capital Aid Corporation	98	**98**	92
Ontario Land Corporation	52	**75**	75
Ontario Universities Capital Aid Corporation	36	**36**	34
Other	12	**28**	28
Municipalities	40	**42**	43
Water treatment and waste control facilities	55	**74**	94
Other loans and investments	9	**17**	17
	325	**435**	449
PAYMENTS TO:			
Corporations, boards and commissions			
Development Corporations	63	**51**	44
Ontario Energy Corporation	28	**28**	29
Other	10	**9**	11
Municipalities	30	**25**	24
Water treatment and waste control facilities	60	**56**	68
	191	**169**	176
Net decrease in loans, advances and investments	134	**266**	273
Pension and related adjustment funds			
DEPOSITS TO:			
Public Service Superannuation Fund	590	**565**	513
Superannuation Adjustment Fund	230	**248**	219
Other	4	**31**	4
	824	**844**	736
PAYMENTS FROM:			
Public Service Superannuation Fund	150	**164**	124
Superannuation Adjustment Fund	67	**63**	49
Other	1	**2**	1
	218	**229**	174
Net increase in pension and related adjustment funds	606	**615**	562
Trust and special purpose accounts			
DEPOSITS TO:			
Interprovincial lotteries trust fund	95	**128**	99
Motor vehicle accident claims fund	9	**11**	10
Other	8	**13**	27
	112	**152**	136
PAYMENTS FROM:			
Interprovincial lotteries trust fund	22	**21**	12
Motor vehicle accident claims fund	8	**9**	14
Province of Ontario Savings Office - net decrease (increase)	(25)	**32**	(13)
Other	3	**7**	7
	8	**69**	20
Net increase in trust and special purpose accounts	104	**83**	116
Total non-budgetary transactions	844	**964**	951

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Statement of debt transactions

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	Budget 1985	**Actual 1985**	Actual 1984
Proceeds of loans			
NON-PUBLIC			
Canada Pension Plan Investment Fund	1,220	**1,134**	1,201
Teachers' Superannuation Fund	960	**1,065**	786
PUBLIC			
Debentures and notes	–	**–**	500
Treasury bills (net)	–	**–**	650
Total proceeds of loans	2,180	**2,199**	3,137
Retirements of loans			
NON-PUBLIC	11	**11**	10
PUBLIC			
Debentures and notes	96	**98**	267
Total retirements of loans	107	**109**	277
Debt transactions (net)	2,073	**2,090**	2,860

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Statement of Ontario Hydro transactions

for the year ended March 31, 1985 ($ millions)

	1985	1984
Proceeds of loans (public)	**319**	368
Retirements of loans (public)	**(80)**	(160)
Net proceeds (note 10)	**239**	208
Foreign exchange differential (note 6)	**480**	221
Net increase in debentures and notes for Ontario Hydro purposes	**719**	429
Related advances, interest and recoveries (note 10)		
Advances to Ontario Hydro	**319**	368
Interest	**874**	800
Recovery of interest and loan retirements	**(954)**	(960)
Net advances	**239**	208
Foreign exchange differential (note 6)	**480**	221
Related advances, interest, foreign exchange differential and recoveries (net)	**719**	429

See accompanying Summary of significant accounting policies and Notes to the financial statements.

Notes to the financial statements

(all figures in millions of dollars)

1. Cash and temporary investments

Temporary investments consist mainly of marketable short-term securities issued by Canadian chartered banks and provincial and federal governments and are recorded at cost. Also included are $28 million (1984 $36 million) of debentures and bonds issued or guaranteed by the Province, which at March 31, 1985 had a market value of $24 million (1984 $28 million).

2. Advances and investments - corporations, boards and commissions

	1985	1984
Ontario Universities Capital Aid Corporation	$1,012	$1,048
Ontario Land Corporation	872	943
Ontario Education Capital Aid Corporation	836	934
Ontario Energy Corporation	407	379
Development Corporations	273	263
Ontario Housing Corporation	183	191
Other	194	234
	$3,777	$3,992

The Ontario Universities Capital Aid Corporation received advances from the Province until March 31, 1978 to purchase bonds or debentures issued by provincial universities, colleges, the Art Gallery of Ontario, the Royal Ontario Museum and municipalities on behalf of public libraries for approved capital construction projects. The securities held by the Corporation are the obligations of the issuing institutions. Effective April 1, 1978 the loan program was replaced by grants from the Province to the institutions. During the fiscal year ending March 31, 1985, $111 million (1984 $111 million) was included in these grants from the Province to cover the amounts of principal and interest due to the Corporation from institutions other than municipalities. The Corporation has continued to administer the repayment of outstanding loans.

The Ontario Land Corporation has received advances from the Province for the acquisition and development of land and for the financing of mortgages and loans. Of the total advances outstanding, $395 million (1984 $398 million) is non-interest bearing and has been used to finance land holdings.

The Ontario Education Capital Aid Corporation received advances from the Province until March 31, 1980 to purchase bonds or debentures issued by school boards for capital expansion programs. The securities held by the Corporation are the obligations of the individual school boards. Effective April 1, 1980 the loan program was replaced by direct grants from the Province to the school boards. Under the support arrangements for the repayment of these advances, the Province has given grants, currently averaging 75% of the approved debt charges, to local school boards. The Corporation has continued to administer the repayments of outstanding loans.

The Ontario Energy Corporation was established to invest and participate in energy related projects. The Province has made loans to and investments in the Corporation, including a $325 million non-interest bearing demand loan advanced in 1981 to finance one-half of the purchase price for 25% of the common shares of Suncor Inc. by Ontario Energy Resources Limited, a wholly owned subsidiary of the Ontario Energy Corporation.

The Ontario Development Corporation and the associated Eastern Ontario Development Corporation and Northern Ontario Development Corporation provide loans and arrange for provincial guarantees of bank loans to qualified enterprises. The Province has an equity investment of $7 million in the Corporations and has advanced all funding for their lending programs. Through its budgetary expenditures, the Province also transfers to the Corporations an amount to defray the costs of: all administrative expenses, loans made at low interest rates, certain loan forgiveness, honouring guarantees, and loan and loss write-offs. In 1985 these transfers amounted to $27 million (1984 $27 million).

The Ontario Housing Corporation plans, constructs and manages residential housing projects. Financing is provided by the Province and the Canada Mortgage and Housing Corporation.

3. Investments in water treatment and waste control facilities

The Ministry of the Environment lets extensive contracts for the building of water and sewage systems to serve municipalities. These investments are being recovered over the life of the agreements with the municipalities. Agreements covering $991 million of the investment are for provincially-owned projects which are subject to service rate billings. The proceeds from billings are used to amortize the investment over periods of up to forty years, to pay for operating costs and to provide a return on the investment. Certain other agreements provide for the accumulation of the principal portion of annual amortization payments in a sinking fund. The accumulated balance in these funds, which are included in trust and special purpose accounts was $47 million at March 31, 1985 (1984 $53 million). Since 1978-79, the Province has changed its policy and is phasing out investments in favour of assisting municipalities by direct grants.

4. Other loans and investments

Included in other loans and investments are Ministry of Health capital construction loans to public hospitals amounting to $132 million (1984 $148 million). During the current fiscal year, the Province made grants of $10 million (1984 $11 million) to assist public hospitals in meeting principal and interest payments. No new loans have been made since 1978 when the Ministry changed its public hospitals capital financial support program from loans to grants.

5. Advances to Ontario Hydro

The Province has advanced funds to Ontario Hydro, secured by bonds with like terms and conditions to the securities issued by the Province on behalf of Ontario Hydro. The bonds consist of U.S. $5,272 million (1984 U.S. $5,082 million), and Canadian $1,000 million (1984 Canadian $1,000 million) with respect to Canada Pension Plan funds. At March 31, 1985 bonds denominated in U.S. dollars are recorded at $7,206 million (1984 $6,487 million), the Canadian dollar equivalent using the exchange rate in effect at March 31.

6. Debentures and notes

Debentures and notes payable, for Provincial purposes and for Ontario Hydro, expressed in Canadian dollars, are summarized by years of maturity in the following tables.

FOR PROVINCIAL PURPOSES

Years of Maturity March 31	1985	1984
1985	$	$106
1986	215	215
1987	346	346
1988	776	776
1989	919	919
1990	453	
1-5 years	2,709	2,362
6-10 years	3,790	3,382
11-15 years	6,780	5,780
16-20 years	8,611	8,512
21-25 years	1,917	1,670
26-30 years	69	66
31-35 years	64	71
36-40 years	3	10
	$23,943	$21,853

FOR ONTARIO HYDRO

Years of Maturity March 31	1985			1984
	Canadian	United States	Total	Total
1986	$	$ 136	$ 136	$ 128
1987				
1988		273	273	255
1989				
1990		274	274	
1-5 years		683	683	383
6-10 years		1,208	1,208	1,066
11-15 years		542	542	332
16-20 years	1,000	1,067	2,067	1,762
21-25 years		2,630	2,630	2,548
26-30 years		1,076	1,076	1,396
	$1,000	$7,206	$8,206	$7,487

The U.S. dollar debenture liability has been recorded at the Canadian dollar equivalent using the exchange rate in effect at March 31.

The foreign exchange differential of $480 million (1984 $221 million), in the Statement of Ontario Hydro transactions, consists of:

- $460 million (1984 $210 million) attributable to the revaluation of the liability at the end of the previous fiscal year using the exchange rate in effect at March 31, 1985; and
- $20 million (1984 $11 million) attributable to the revaluation of the in-year transactions using the exchange rate in effect at March 31, 1985.

As explained in Note 5, the Province has an offsetting asset of Ontario Hydro bonds with like terms and conditions to the securities issued by the Province.

7. Pension and related adjustment funds

The Province maintains accounts within the Consolidated Revenue Fund for all contributions and interest earnings less payments regarding the following pension and related adjustment funds and accounts. The amounts recorded by the Province are essentially the sole assets of these plans.

	1985	1984
Public Service Superannuation Fund	$3,554	$3,152
Superannuation Adjustment Fund	1,099	915
Legislative Assembly Retirement Allowances Account	29	26
Provincial Judges Benefits Fund	25	
Ontario Provincial Police Supplementary Benefit Account	1	
	$4,708	$4,093

Based on the latest actuarial report as at December 31, 1982, the Public Service Superannuation Fund had unfunded liabilities as follows:

1. An initial unfunded liability of $83 million, upon which an interest contribution of $7 million is required to be credited annually in accordance with the Pension Benefits Act.
2. Residual unfunded liabilities of $38 million which are required to be amortized by annual payments of $7 million until January 1, 1992.

As at March 31, 1985, the Province had made all scheduled payments.

An actuarial review of the Legislative Assembly Retirement Allowances Account as at March 31, 1984, revealed a surplus of $777 thousand.

8. Contingent liabilities

Obligations guaranteed by the Province:	1985	1984
Debentures, bonds and notes		
Ontario Hydro	$13,430	$12,044
Bank loans guaranteed		
Corporations and individuals through various government programs	251	209
Other guarantees		
Corporations	534	453
Provincial crown agencies	5	5
	$14,220	$12,711

Claims against the Crown:

There are four claims outstanding over $50 million each arising from legal action either in progress or threatened against the Crown in respect of breach of contract, damages to persons and property and like items. The likely cost to the Province, if any, cannot be determined because the outcome of these actions is uncertain.

9. Teachers' Superannuation Fund

Through budgetary expenditure, the Province makes annual payments matching teachers' contributions to the Teachers' Superannuation Fund. Further, the Province is committed to paying any deficiency in the Fund. The Fund is administered by the Teachers' Superannuation Commission. Based on the latest actuarial report as at December 31, 1981, the Teachers' Superannuation Fund had unfunded liabilities as follows:

1. An initial unfunded liability of $328 million upon which an interest contribution of $23 million is required to be credited annually in accordance with the Pension Benefits Act.
2. Residual unfunded liabilities of $105 million which are required to be amortized by annual payments of $16 million until December 31, 1990.

As at March 31, 1985, the Province had made all scheduled payments.

10. Change in accounting policy

As described in the Summary of significant accounting policies, a change in accounting policy on foreign currency translation took place during 1984-85. This reflects changes which have occurred in the relationship among currencies over time and is intended to produce a more representative value of the assets and liabilities at the statement date. This change does not significantly impact on the operations. Previous year's balances and transactions have been restated to correspond with this policy.

11. Budget figures

The comparative budget figures in the financial statements are from the 1984 Ontario Budget which was presented by the Treasurer of Ontario to the Legislative Assembly on May 15, 1984.

The Contingency Fund budget figure in the Statement of Budgetary Expenditure represents a provision for the cost of salary and employee benefit revisions likely to be approved in the fiscal year. These revisions when paid, however, are charged to each ministry's appropriations.

12. Comparative figures

The 1984 comparative figures have been reclassified where necessary to conform with the 1985 financial statement presentation.

Province de l'Ontario

Rapport financier 1985

Ontario

On peut obtenir des exemplaires gratuits de ce rapport en français ou en anglais en en faisant la demande en personne à la librairie du gouvernement de l'Ontario, 880, rue Bay à Toronto. On peut aussi écrire au Centre des publications, 5e étage, 880, rue Bay, Toronto (Ontario) M7A 1N8. Téléphone 965-6015. Interurbain sans frais: 1-800-268-7540; dans le Nord-Ouest de l'Ontario: 0-Zénith 67200.

ISSN 0318-4005.

Adresser les demandes de renseignements généraux sur le Rapport financier au:

Ministère du Trésor et de l'Économie
Bureau du Trésorier
Édifice Frost Nord
Toronto (Ontario) M7A 1Y7
(416) 965-6568/965-5273

Copies of the report in English or French are available free from the Ontario Government Bookstore, 880 Bay St. Toronto. Out-of-town customers write to Publications Service Section, 5th Floor, 880 Bay St., Toronto, Ontario, M7A 1N8. Telephone 965-6015. Toll free long distance 1-800-268-7540. In Northwestern Ontario, 0-Zenith 67200.

ISSN 0318-4005.

General inquiries regarding the Financial Report should be directed to:

Ministry of Treasury and Economics
Office of the Treasury
Frost Building North
Toronto, Ontario M7A 1Y7
(416) 965-6568 / 965-5273

Table des matières

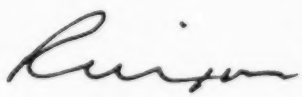
D. laration du Trésorier	1
Rétrospective de l'exercice	3
Recettes budgétaires	5
Principaux éléments des dépenses budgétaires	6
Opérations non budgétaires	11
Dette consolidée	12
Principales statistiques économiques et financières	14
États financiers	16

Déclaration du Trésorier

J'ai le plaisir de présenter le rapport financier de 1985 de la province de l'Ontario, qui expose les principaux aspects des finances de l'Ontario, ainsi que les états financiers de la province pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 1985.

L'économie de l'Ontario a été vigoureuse pendant l'exercice 1984-1985, où la croissance du produit provincial brut réel a été d'environ 6 % et l'inflation de moins de 4 %. La croissance soutenue de l'économie ontarienne a accru les possibilités d'emplois.

On trouvera de plus amples détails financiers dans les comptes publics pour 1984-1985 qui seront déposés devant l'Assemblée législative plus tard cette année.



L'honorable Robert F. Nixon
Trésorier de l'Ontario

Toronto, août 1985

Rétrospective de l'exercice

Résumé financier
(en millions de dollars)

	1984-85	1983-84
Recettes budgétaires	**23,765**	**21,313**
Dépenses budgétaires	**26,431**	**24,553**
Opérations non budgétaires (nettes)	**964**	**951**
Besoins nets de trésorerie	**1,702**	**2,289**
Produit provincial brut	**162,098**	**148,008**

Économie de l'Ontario

Au cours de l'exercice 1984-1985, le rétablissement de l'économie ontarienne a été aussi ferme que substantiel. La relance de la production s'est accompagnée d'une forte croissance de l'emploi, se chiffrant à 4.5 %, et d'une réduction de l'inflation qui a baissé à moins de 4 % pour l'exercice.

Évolution des recettes

Les recettes de l'exercice ont dépassé de 289 millions de dollars les prévisions budgétaires de 1984. L'économie de l'Ontario étant restée vigoureuse, les recettes provenant des impôts des compagnies et de la taxe de vente au détail ont dépassé les prévisions du budget, mais les recettes provenant de l'impôt sur le revenu des particuliers ont été inférieures aux prévisions à la suite d'une révision de la quote-part de l'Ontario pour 1984 par le gouvernement fédéral. Cette réduction a été partiellement compensée par une augmentation de 321 millions de dollars des paiements du gouvernement fédéral.

De plus, l'intérêt obtenu sur les investissements et les autres recettes a dépassé les prévisions de 138 millions de dollars.

Dépenses

La réduction des dépenses a permis de faire face aux pressions à la dépense qui se sont manifestées au cours de l'exercice. Ces réductions comprenaient des coûts d'intérêt sur la dette publique moindres du fait de besoins de trésorerie et de taux d'intérêt moins élevés que prévus. Des programmes hautement prioritaires dans les secteurs politiques des affaires sociales et des ressources ont entraîné une augmentation des dépenses en cours d'exercice, dont 54 millions de dollars pour faire face à l'augmentation du nombre des bénéficiaires des programmes provinciaux assurant un revenu minimum, 81 millions de dollars de plus pour les programmes de santé, surtout pour le fonctionnement des hôpitaux et installations connexes et pour la rémunération des médecins, et 29 millions de dollars supplémentaires pour le programme de subvention des transports en commun pour la construction de transports rapides.

Besoins nets de trésorerie

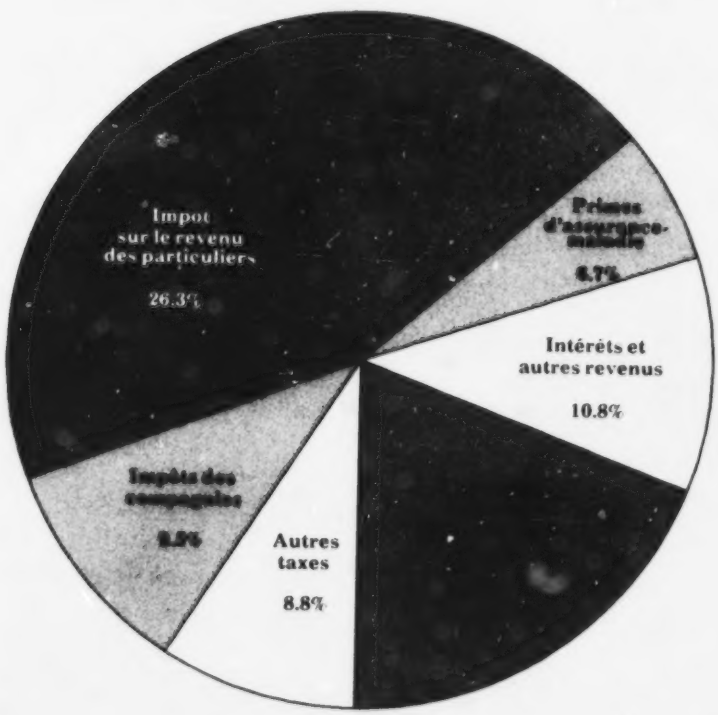
Les besoins nets de trésorerie, soit 1,702 millions de dollars, ont été inférieurs de 337 millions de dollars aux prévisions budgétaires grâce à l'augmentation des recettes en cours d'exercice. On a pu faire face aux inévitables pressions exercées sur les dépenses pendant l'exercice avec des fonds provenant d'autres programmes.

Hydro-Ontario

La province emprunte traditionnellement au nom de l'Hydro-Ontario sur les marchés publics des États-Unis et transfère le produit de ces emprunts à Hydro-Ontario aux mêmes conditions.

Le solde en fin d'exercice de la dette de l'Hydro-Ontario se montait à 8,206 millions de dollars canadiens et cette dette est intégralement compensée par les valeurs mobilières de l'Hydro-Ontario que détient la province. En outre, les valeurs mobilières émises par Hydro-Ontario sont garanties par la province et ce passif éventuel s'élevait à 13,430 millions de dollars canadiens à la fin de l'exercice.

Graphique 1: Principales sources des recettes budgétaires



Recettes budgétaires

Les recettes budgétaires se sont élevées à 23,765 millions de dollars, soit 289 millions de dollars ou 1.2 % de plus que les prévisions budgétaires de 1985, comme l'indique le tableau ci-après. Le graphique 1 donne les principales recettes et les pourcentages correspondants.

Imposition

Les recettes des impôts des compagnies et celles provenant de la taxe de vente au détail ont été très supérieures aux prévisions budgétaires, ce qui a compensé dans une grande mesure la réduction des recettes de l'impôt sur le revenu des particuliers résultant de la révision de la quote-part de l'Ontario pour 1984 par le gouvernement fédéral.

Paiements reçus du gouvernement du Canada

Les paiements effectués par le gouvernement fédéral, soit 4,578 millions de dollars, ont dépassé les prévisions budgétaires de 321 millions de dollars. Les paiements effectués en vertu du Financement des programmes établis ont dépassé les prévisions budgétaires de 231 millions de dollars, surtout à cause des remaniements des prévisions de l'impôt sur le revenu des particuliers et des redressements des exercices précédents.

Primes d'assurance-maladie

Les primes perçues conformément au Régime d'assurance-maladie de l'Ontario se sont montées à 1,586 millions de dollars. En raison d'un généreux programme d'assistance pour le paiement des primes mis en place pour les personnes âgées, les bénéficiaires de l'aide sociale et autres personnes ayant besoin d'aide financière, la somme de 724 millions de dollars n'a pas été perçue.

Intérêt sur les prêts, avances et dotations en capital

Le revenu d'intérêt, qui a atteint 505 millions de dollars sur les placements à court terme, les avances faites aux sociétés de la Couronne et les avances faites aux municipalités pour les aider à financer divers projets à l'échelle municipale, ont dépassé les prévisions budgétaires de 65 millions de dollars en raison du rendement plus élevé des dépôts à court terme et de réserves liquides plus importantes que prévues.

Évolution des principales recettes

(en millions de dollars)

	Recettes réelles		Budget		Différence	
Imposition :						
Impôt sur le revenu des particuliers	6,253		6,952		–699	
Taxe de vente au détail	4,426		4,239		+187	
Impôts des compagnies	2,248		1,942		+306	
Autres	2,096	15,023	2,060	15,193	+36	–170
Gouvernement du Canada						
Financement des programmes établis	3,131		2,900		+231	
Autres	1,447	4,578	1,357	4,257	+90	+321
Primes d'assurance-maladie	1,586		1,597		–11	
Bénéfices de la RAO et recettes de la CPVAO	855		805		+50	
Intérêts	505		440		+65	
Autres	1,218	4,164	1,184	4,026	+34	+138
Total		23,765		23,476		+289

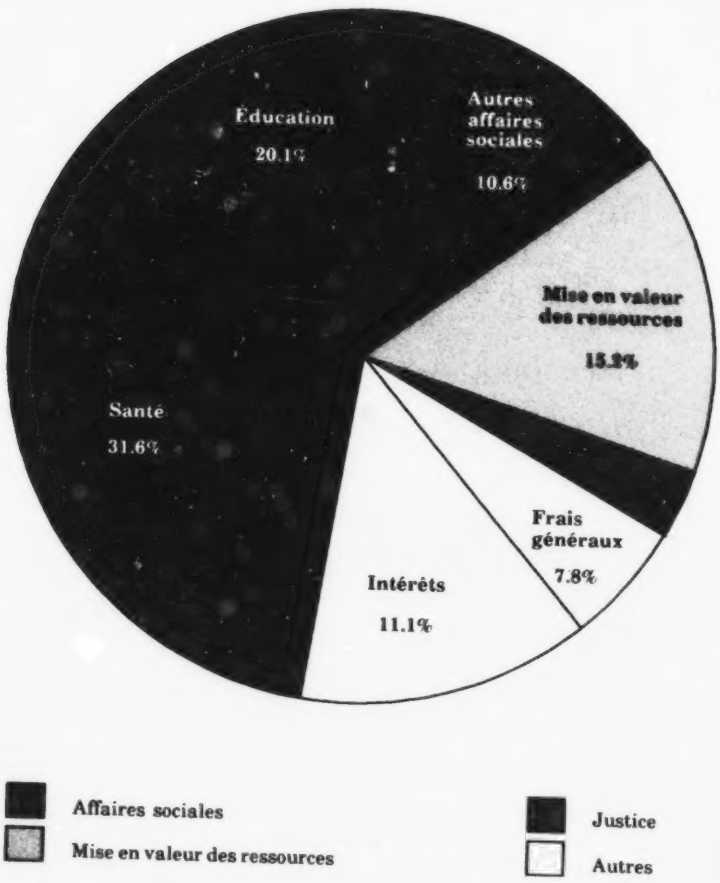
Principaux éléments des dépenses budgétaires

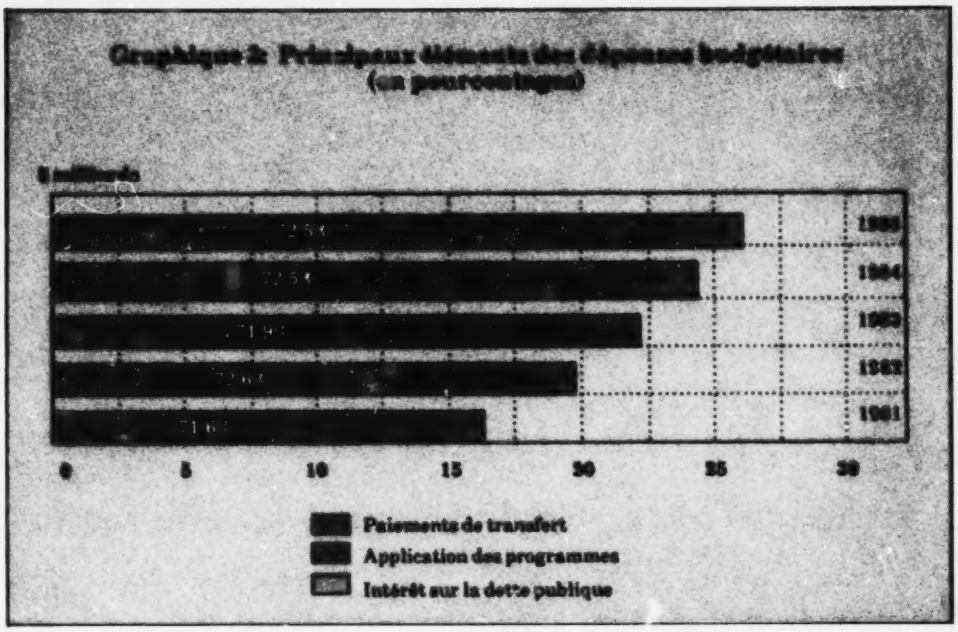
Les dépenses budgétaires ont atteint 26,431 millions de dollars et dépassé les prévisions budgétaires de 72 millions de dollars. Le graphique 2 expose les dépenses budgétaires selon les secteurs de politique.

Paiements de transfert

Les paiements de transfert qui comprennent les subventions, les allocations et d'une manière générale l'aide accordée aux particuliers et autres organismes gouvernementaux représentaient 72.5 % des dépenses budgétaires et ont atteint 19,174 millions de dollars. Le graphique 3 représente les tendances des paiements de transfert des cinq dernières années.

Graphique 2: Dépenses budgétaires selon les secteurs de politique

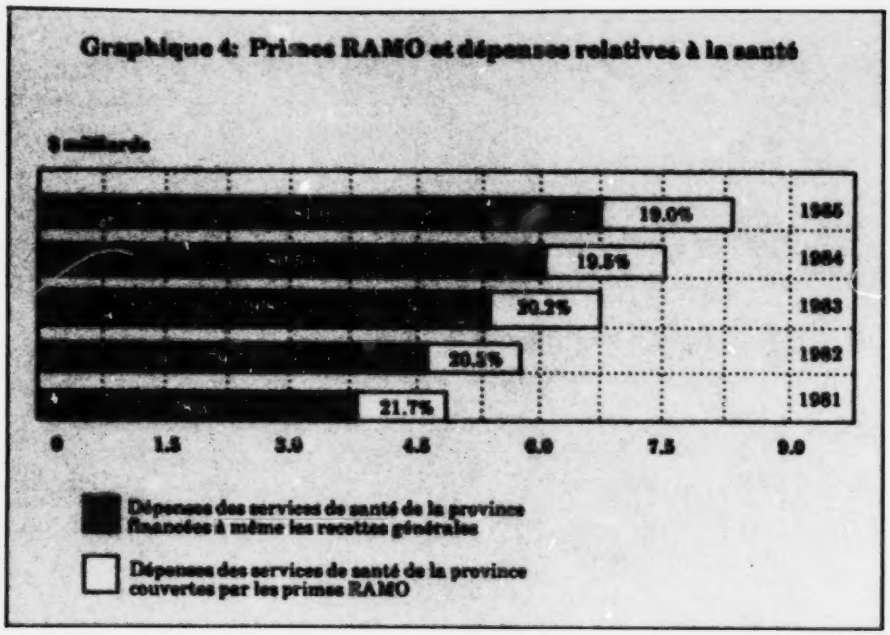




- **Les dépenses pour les services de santé** ont atteint 7,877 millions de dollars et comportaient :
  - 4,130 millions de dollars (52 %) affectés aux dépenses d'immobilisations et de fonctionnement des hôpitaux et des installations connexes;
  - 2,416 millions de dollars (31 %) pour rémunérer les médecins et autres spécialistes du domaine de la santé pour services et soins médicaux fournis dans le cadre du Régime d'assurance-maladie de l'Ontario (RAMO);
  - 1,051 millions de dollars (13 %) pour les installations de soins spéciaux et prolongés, les ambulances et les services de santé d'urgence.

  En outre, les retraités, les bénéficiaires du bien-être social et les personnes à revenu modeste sont exonérés du paiement des primes du Régime d'assurance-maladie de l'Ontario, ce qui se traduit par un non-perçu de 724 millions de dollars.

Graphique 4: Primes RAMO et dépenses relatives à la santé



Comme le montre le graphique 4, la majorité des dépenses de santé est financée à même les recettes générales où les primes du Régime d'assurance-maladie de l'Ontario représentent 19 %.

- **Les dépenses pour les services d'éducation** sont supervisées par le ministère de l'Éducation et le ministère des Collèges et Universités. La province a assumé de ses responsabilités dans le domaine de l'éducation en assistant les conseils scolaires locaux et les écoles primaires et secondaires, de même qu'en finançant les universités, les collèges et autres établissements postsecondaires. Le total des dépenses de tous les ministères se monte à 5,676 millions de dollars et comprend :

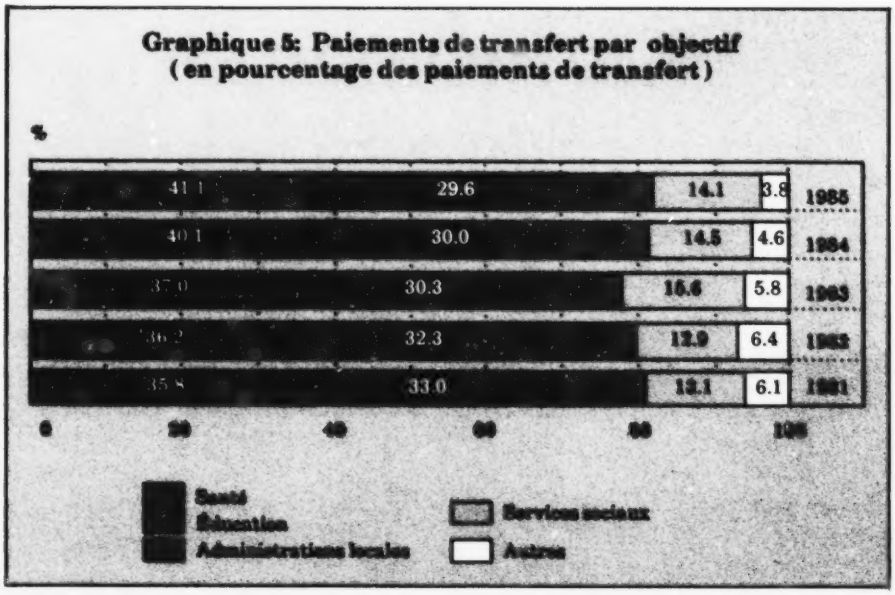
  - la somme de 3,080 millions de dollars de paiements de transfert aux 186 conseils scolaires locaux pour leur permettre de faire face à leurs besoins financiers en matière de dépenses d'immobilisations et de fonctionnement;
  - la somme de 1,941 millions de dollars pour les dépenses d'immobilisations et de fonctionnement du secteur de l'éducation postsecondaire.

- **Les dépenses des services sociaux** se sont élevées à 2,701 millions de dollars. La prestation de ces services se fait essentiellement grâce aux installations du ministère des Services sociaux et communautaires et à l'aide financière directe qu'il apporte aux établissements, aux municipalités et à divers organismes sociaux. Les programmes sont destinés aux adultes et aux enfants. Les principales dépenses sont les suivantes :
  - la somme de 1,575 millions de dollars pour le maintien du revenu des personnes ayant besoin d'aide à long terme et les subsides versés aux municipalités pour financer leurs programmes d'aide temporaire;
  - la somme de 524 millions de dollars pour les programmes d'aide à l'enfance comme les sociétés d'aide à l'enfance, les garderies, les services de santé mentale et divers programmes correctionnels pour les jeunes délinquants.

- **Les paiements de transfert des administrations locales,** conçus pour aider les programmes municipaux et atténuer l'insuffisance des recettes municipales, ont atteint 2,191 millions de dollars. En voici le décompte :
  - subventions inconditionnelles accordées aux municipalités et dont le montant atteint 719 millions de dollars;
  - subsides se montant à 507 millions de dollars versés aux municipalités pour leurs programmes routiers;
  - subsides se montant à 321 millions de dollars pour les dépenses d'immobilisations et de fonctionnement des systèmes de transport municipaux;
  - un total de 189 millions de dollars de subventions directes versées aux municipalités pour la construction d'usines d'épuration des eaux usées et de traitement de l'eau et de systèmes d'égouts et l'exploitation d'installations d'évacuation des déchets et de traitement de l'eau.

Le graphique 5 montre la tendance des paiements de transfert selon les objectifs au cours des cinq derniers exercices.

Graphique 5: Paiements de transfert par objectif (en pourcentage des paiements de transfert)



Application des programmes

Le programme provincial de contrôle volontaire des salaires du secteur public et des prix administrés par la province a été en vigueur pendant tout l'exercice. Les salaires et les avantages sociaux des fonctionnaires, qui représentent la plus importante dépense à la rubrique d'exécution des programmes, ont atteint la somme de 2,581 millions de dollars, soit 9.8 % des dépenses budgétaires au lieu de 10.1 % au cours de l'exercice précédent.

Intérêt sur la dette publique

Le coût de l'intérêt associé à la dette publique se monte à 2,992 millions de dollars, soit 11.1 % des dépenses budgétaires, ce qui représente une augmentation par rapport aux 10.3 % de l'exercice précédent.

Opérations non budgétaires

Les opérations non budgétaires sont celles qui ont trait aux fonctions de prêt, de dotation en capital et d'administration des fonds en fiducie, ainsi qu'aux fonds de pension et de rajustement. Le résultat de ces activités est une rentrée nette dans le Fonds de recettes consolidées de 964 millions de dollars.

Le tableau ci-dessous énumère les principales catégories des opérations non budgétaires.

Prêts et dotations en capital

Les prêts,avances et dotations en capital accordés aux différents organismes de la Couronne et aux municipalités se sont élevés à 169 millions de dollars. Les remboursements faits pendant l'exercice des prêts ou des avances octroyés ont atteint 435 millions de dollars.

Fonds de pension et de rajustement des pensions

La somme nette des dépôts versés dans ces fonds atteint 615 millions de dollars. Elle représente les contributions de l'employeur et les cotisations des employés et le revenu d'intérêt moins les versements dans la Caisse de retraite des fonctionnaires, le Fonds de rajustement des pensions, la Caisse de retraite des juges de la cour provinciale, le Compte de garanties supplémentaires de la Sûreté de l'Ontario et le Compte d'allocations de retraite de l'Assemblée législative.

Fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales

La somme nette des paiements versés dans le Fonds de recettes consolidées, qui se monte à 83 millions de dollars, couvre les transactions de différents fonds en fiducie comme le Fonds de la loterie interprovinciale et le Fonds d'indemnisation des victimes d'accidents d'automobiles.

Opérations non budgétaires
(en millions de dollars)

	1984-85	1983-84
Prêts, avances et dotations en capital dans différents organismes de la Couronne et municipalités - remboursements, net	266	273
Fonds de pension et de rajustement des pensions - dépôts, net	615	562
Fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales - augmentation des fonds, net	83	116
Total des opérations non budgétaires	964	951

Dette consolidée

La dette consolidée de la province se compose des obligations financières venant à échéance à des dates déterminées et garanties par des titres de créances comme des obligations, des débentures, des billets et des bons du Trésor.

Dette consolidée de la province

La dette directe consolidée de l'Ontario se monte à 32,799 millions de dollars et elle comprend 24,593 millions de dollars en obligations émises par la province pour ses propres fins plus 8,206 millions de dollars pour les besoins de l'Hydro-Ontario. La dette directe consolidée est faite d'emprunts de sources publique et non publique comme le montre le graphique 6.

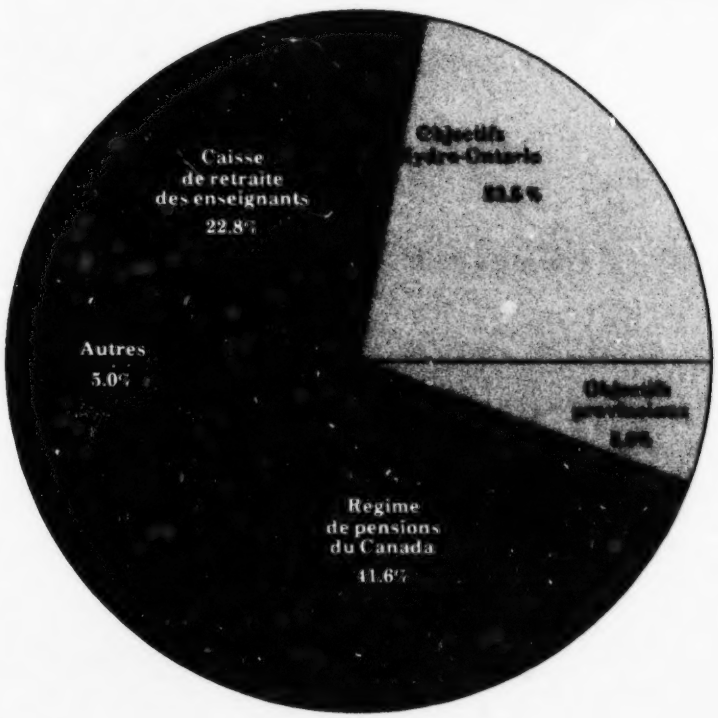
Dette du secteur public

La dette consolidée la plus élevée de l'Ontario est la dette consolidée du secteur public. Comme le tableau l'indique, la dette consolidée comprend :

- la dette directe consolidée de l'Ontario;
- les obligations garanties émises par Hydro-Ontario, et garanties par la province;
- les dettes encourues par les organismes provinciaux, le secteur des administrations locales et les secteurs universitaire et hospitalier.

La méthode de la dette consolidée fait ressortir les effets de la politique de l'Ontario visant à centraliser les finances du secteur public.

Graphique 6: Principaux éléments de la dette consolidée



Dette consolidée du secteur public de l'Ontario

	Chiffres provisoires au 31 mars 1985 (en millions de dollars)	%	Chiffres réels au 31 mars 1984 (en millions de dollars)	%
Dette provinciale directe et garantie				
Dette directe contractée aux fins				
– de la province	24,593	47.7	22,503	47.6
– de l'Hydro-Ontario	8,206	15.9	7,487	15.8
Dette garantie*				
– Hydro-Ontario	13,430	26.1	12,044	25.5
Total partiel	46,229	89.7	42,034	88.9
Autres organismes publics				
Organismes provinciaux	1,713	3.4	1,758	3.7
Secteur des administrations locales	3,425	6.6	3,354	7.1
Secteurs universitaire et hospitalier	153	0.3	161	0.3
Total partiel	5,291	10.3	5,273	11.1
Total	51,520	100.0	47,307	100.0

*La dette garantie exclut les prêts bancaires et est nette de la dette accumulée par Hydro-Ontario pour le remboursement qui était de 920 millions de dollars en 1985 (857 millions de dollars en 1984).

Principales statistiques économiques et financières
(en millions de dollars)

31 mars	1985	1984	1983	1982	1981
Encaissements du fonds de recettes consolidées					
Recettes budgétaires	**23,765**	21,313	19,322	17,884	15,549
Remboursements et dépôts non budgétaires	**1,431**	1,334	1,111	1,002	921
Décaissements du fonds de recettes consolidées					
Dépenses budgétaires	**26,431**	24,553	22,509	19,651	16,836
Paiements non budgétaires	**467**	383	402	738	437
Besoins nets de trésorerie	**1,702**	2,289	2,478	1,503	803
Opérations de dette de la Province (montant net)	**2,090**	2,860	2,051	1,363	968
Opérations de dette de l'Hydro-Ontario (montant net)	**719**	429	485	1,694	373
Passif					
Dette directe consolidée contractée :					
– aux fins de la province	**24,593**	22,503	19,643	17,592	16,215
– pour le compte de l'Hydro-Ontario	**8,206**	7,487	7,058	6,573	4,879
Autres	**5,709**	5,011	4,333	3,784	3,333
Total du passif	**38,508**	35,001	31,034	27,949	24,427
Produit provincial brut aux prix du marché[1]	**162,098**	148,008	133,536	127,408	112,066
Produit provincial brut en dollars constants (de 1971)[1]	**54,341**	51,020	48,470	51,024	49,631
Revenu personnel (en Ontario)[1]	**141,799**	130,333	121,091	109,672	93,868
Revenu personnel par habitant (en Ontario)[1] (d'après la population au 1er juin) (en dollars)	**15,849**	14,768	13,893	12,716	10,953
Besoins nets de trésorerie/PPB (en %)	**1.0**	1.5	1.9	1.2	0.7
Dette directe consolidée contractée aux fins de la province/PPB (en %)	**15.2**	15.2	14.7	13.8	14.5
Dette consolidée du secteur public de l'Ontario/PPB (en %)	**31.8**	31.9	30.4	30.0	32.7
Passif éventuel	**14,220**	12,711	11,122	9,284	8,553

[1] Le produit provincial brut et le revenu personnel sont calculés pour l'année civile. Les chiffres figurant dans une colonne relative à un exercice donné correspondent donc aux statistiques recueillies pour l'année civile précédente.

États financiers 1985

Résumé des pratiques comptables adoptées

Système comptable

Les états financiers, préparés selon le concept du fonds de recettes consolidées, ont été principalement conçus afin de présenter une comptabilité des ressources financières allouées par l'Assemblée législative de l'Ontario. Les principes et méthodes adoptés par la Province en vertu desquels les opérations financières des ministères du gouvernement sont enregistrées et décrites comme des mouvements de trésorerie dans le Fonds de recettes consolidées conviennent mieux au rapport fait à l'Assemblée législative.

La comptabilité de caisse utilisée par la Province est modifiée de façon à accorder 30 jours supplémentaires pour le paiement des dettes encourues pendant l'exercice qui vient de se terminer. D'autre part, la date de clôture pour les écritures relatives aux entrées de fonds est le 31 mars dans le cas de l'encaisse reçue et des fonds en transit. Quant aux opérations financières des sociétés de la Couronne, organismes, conseils et commissions relevant de la Province, elles ne figurent dans les états financiers du fonds de recettes consolidées que dans la mesure où elles ont été financées par le fonds ou lorsqu'elles ont contribué au fonds au cours de l'exercice.

La comptabilité des opérations de la province est divisée en trois catégories: les opérations budgétaires, les opérations non budgétaires et les opérations financières.

Opérations budgétaires

Les "opérations budgétaires" correspondent aux activités opérationnelles du gouvernement.

Recettes

Les recettes comprennent les sommes obtenues sous forme d'impôts, taxes, primes, honoraires, droits, permis, paiements reçus du gouvernement fédéral dans le cadre des programmes fiscaux et des programmes à frais partagés et les revenus de placements.

Dépenses

Les dépenses relatives aux programmes gouvernementaux comprennent les paiements pour les biens et services, les intérêts sur la dette publique, les salaires, les paiements de transfert versés aux particuliers, aux municipalités et aux établissements, les subventions et subsides ainsi que les additions aux immobilisations.

Opérations non budgétaires

Les opérations non budgétaires sont les prêts, dotations en capital et opérations administratives des fonds en fiducie du gouvernement, ce qui comprend les prêts, les avances et les placements, les fonds de pension et de rajustement et les autres fonds en fiducie et comptes à des fins spéciales. Ces opérations affectent seulement les comptes de l'actif et du passif.

Prêts, avances et dotations en capital

Cette catégorie couvre les prêts et les dotations en capital effectués par le gouvernement dans différentes sociétés de la Couronne, organismes et municipalités. Tous ces prêts et avances sont remboursables ou représentent un portefeuille d'actions garanties par l'avoir des sociétés.

Fonds de pension et de rajustement des pensions

Les fonds de pension et de rajustement sont constitués des cotisations des employés et des contributions de l'employeur ainsi que des intérêts de la Caisse de retraite de la fonction publique, du Fonds de rajustement des pensions, du Compte d'allocations de retraite de l'Assemblée législative, de la Caisse de retraite des juges de la cour provinciale, du Compte de garanties supplémentaires de la Sûreté de l'Ontario et des paiements effectués par ces caisses.

Comptes en fiducie et comptes créés à des fins spéciales

Les comptes en fiducie et les comptes créés à des fins spéciales découlent des opérations administratives des fonds en fiducie de la Province qui sont maintenus pour les ministères et le secteur privé.

Opérations financières

Les opérations financières comportent les emprunts et les remboursements du gouvernement et elles sont de deux sortes.

Opérations de la dette

Les opérations de la dette regroupent les emprunts effectués et les emprunts remboursés, ce qui comprend les obligations émises aux sources de fonds tant publiques que privées.

Opérations effectuées pour le compte de l'Hydro-Ontario

Les opérations effectuées pour le compte de l'Hydro-Ontario décrivent les montants empruntés par la Province au moyen d'émissions de valeurs mobilières, montants qu'elle avance à l'Hydro-Ontario en échange d'obligations comportant des modalités identiques. Comme ces transactions et les frais qui s'ensuivent pour le rachat et le service de la dette sont le résultat d'une alternative de financement et ne font pas partie du propre plan budgétaire de la Province, ils font l'objet d'une classification distincte.

Actif, montant net de la dette et passif

Actif

Les avances à l'Hydro-Ontario représentent la valeur nominale des fonds avancés à l'Hydro-Ontario exprimée en dollars canadiens, d'après le taux de change en vigueur à la date de ce rapport. Le reste de l'actif représente les sommes dues par des tiers au Fonds de recettes consolidées et a été créé par des transactions en espèces. Comme indiqué dans les notes complémentaires, en vertu de la politique actuelle du

gouvernement, les fonds destinés à rembourser une partie des avances et des prêts inclus dans l'actif sont, en fait, imputés aux affectations budgétaires de la Province. Le passif représente les sommes dues à des tiers par le Fonds de recettes consolidées. Comme les dépenses d'immobilisations ne correspondent pas à des sommes dues par des tiers et qu'elles ne sont pas considérées comme une catégorie différente des autres services offerts au public, elles ne sont pas comptabilisées comme actif, mais elles sont plutôt imputées au résultat, à titre de poste budgétaire, l'année même de l'acquisition des immobilisations.

Montant net de la dette

Le montant net de la dette de la Province correspond à l'excédent du passif par rapport à l'actif comptabilisé qui représente l'accumulation de tous les déficits budgétaires et des surplus depuis la Confédération. Le changement du montant net de la dette, d'un exercice à l'autre, correspond à la différence, positive ou négative, entre les recettes et les dépenses budgétaires.

Passif

Dette consolidée

La dette consolidée comprend des obligations arrivant à échéance à des dates déterminées et garanties par des titres de créance comme des débentures, des billets et des bons du Trésor, qui sont inscrits à la valeur nominale du titre de créance ou, dans le cas de la dette libellée en monnaie étrangère, à la valeur équivalente en dollars canadiens. Les frais d'escompte, de prime et de commission sont comptabilisés comme des opérations budgétaires de l'exercice en cours. On a recours aux ressources générales de la Province pour effectuer le remboursement continu et régulier de la dette et aucun fonds d'amortissement n'a été créé à cet effet.

Autre passif

L'autre passif inclut les fonds de pension et de rajustement connexes, les dépôts à la Caisse d'épargne de l'Ontario et autres fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales décrits sous la rubrique des opérations non budgétaires.

Les débentures et les billets émis en faveur de l'Hydro-Ontario sont exprimés en dollars canadiens, au taux de change en vigueur à la date de ce rapport.

Passif éventuel

Le passif éventuel de la province correspond aux garanties consenties par le Trésorier de l'Ontario et aux importantes demandes de règlements présentées à la Couronne. Les garanties libellées en monnaie étrangère sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Conversion de la monnaie étrangère

À dater de l'exercice 1984-1985, les produits des émissions et des rachats d'emprunts libellés en monnaies étrangères sont inscrits comme opérations de financement sous l'équivalent en dollars canadiens, en utilisant le taux de change en vigueur le jour de l'opération. La dette exigible et le passif éventuel sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Dans le cas de la dette en suspens contractée pour le compte de l'Hydro-Ontario, les avances de compensation consenties à l'Hydro-Ontario sont, de la même manière, converties selon le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice et il n'y a, par conséquent, aucun profit ni perte à inscrire au titre des opérations de change. Dans le cas de la dette en suspens contractée aux fins de la province, les profits réalisés ou pertes encourues à la suite des opérations de change sont inscrits comme opérations budgétaires.

Avant 1984-1985, les produits des émissions et des rachats d'emprunts étaient enregistrés comme opérations financières, au pair dans le cas du dollar américain et, dans celui des autres monnaies étrangères, à l'équivalent du dollar canadien converti au taux de change en vigueur au moment de l'émission de ces emprunts. Tous gains ou pertes au titre des opérations de change réalisés ou subis sur la dette contractée pour les besoins de la Province ont été inscrits comme opérations budgétaires au moment où ils se sont produits. Le passif éventuel a été converti selon les taux de change en vigueur au moment de l'émission, à l'exception des montants arrivant à échéance dans l'année suivant la date de l'état financier qui ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

État de la situation financière

au 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	1985	1984
Actif		
Encaisse et placements temporaires (note 1)	**2,126**	1,738
Avances et dotations en capital - sociétés, conseils et commissions (note 2)	**3,777**	3,992
Dotations en capital relatives aux installations de traitement des eaux et d'évacuation des déchets (au coût moins les recouvrements) (note 3)	**1,075**	1,093
Prêts aux municipalités	**331**	348
Autres prêts et dotations en capital (note 4)	**145**	161
	7,454	7,332
Avances à l'Hydro-Ontario garanties par des obligations (note 5 et 10)	**8,206**	7,487
Total de l'actif	**15,660**	14,819
Dette nette	**22,848**	20,182
	38,508	35,001
Passif		
Dette consolidée		
Débentures et billets aux fins de la province (note 6)	**23,943**	21,853
Bons du Trésor	**650**	650
	24,593	22,503
Fonds de pension et de rajustement (note 7)	**4,708**	4,093
Dépôts à la Caisse d'épargne de la Province de l'Ontario	**655**	687
Fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales	**346**	231
Total du passif aux fins de la province	**30,302**	27,514
Débentures et billets émis pour l'Hydro-Ontario (notes 6 et 10)	**8,206**	7,487
	38,508	35,001
Passif éventuel (note 8)	**14,220**	12,711

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du ministère du Trésor et de l'Économie :

B. A. Smith, Trésorier adjoint de l'Ontario et sous-ministre de l'Économie

D. S. McCOLL, sous-ministre adjoint, Bureau du Trésor

État des opérations du fonds de recettes consolidées

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	Budget 1985		Réel 1985		Réel 1984	
Opérations budgétaires						
Recettes	23,476		23,765		21,313	
Dépenses	26,359		26,431		24,553	
Déficit budgétaire		2,883		2,666		3,240
Opérations non budgétaires (montants nets)						
Prêts, avances et dotations en capital	134		266		273	
Fonds de pension et de rajustement des pensions	606		615		562	
Fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales	104		83		116	
Opérations non budgétaire (montants net)		844		964		951
Besoins nets de trésorerie		2,039		1,702		2,289
Financement						
Opérations de la dette						
Produit de l'émission d'emprunts nets des rachats		2,073		2,090		2,860
Opérations de l'Hydro-Ontario (note 10)						
Produit net de l'émission d'emprunts différentiel de change			719		429	
Avances, intérêts, différentiel de change et recouvrements connexes			(719)	–	(429)	–
Augmentation de l'encaisse et des placements temporaires		34		388		571
Financement total		2,039		1,702		2,289

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

État des recettes budgétaires

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	Budget 1985	Réel 1985	Réel 1984
Imposition			
Impôt sur le revenu des particuliers	6,952	8,363	5,994
Taxe de vente au détail	4,239	4,436	3,876
Impôts des compagnies	1,942	2,205	1,583
Taxe sur l'essence	976	981	932
Taxe sur le tabac	583	583	542
Taxe sur les carburants	228	235	212
Droits de mutation immobilière	141	139	132
Taxe sur les paris mutuels	63	61	62
Impôt sur les bénéfices miniers	45	65	33
Droits de succession	6	6	6
Impôt sur le revenu des services d'utilité publique	13	51	(13)
Autres	5	5	4
	15,193	15,023	13,363
Autres recettes			
Primes du Régime d'assurance-maladie de l'Ontario	1,597	1,586	1,479
Profits des commissions et sociétés de la Couronne			
Régie des alcools de l'Ontario	554	602	520
Société de loterie de l'Ontario	118	122	118
Droits d'immatriculation des véhicules	329	329	287
Recettes de la Commission des permis de vente d'alcool de l'Ontario	251	253	236
Autres frais et droits	228	223	215
Amendes	96	85	103
Frais des services publics	92	111	97
Redevances	146	136	83
Ventes et locations	78	80	56
Autres	97	132	141
	3,586	3,659	3,335
Gouvernement du Canada			
Financement des programmes établis			
Contribution en espèces	2,545	2,772	2,548
Assurance-maladie complémentaire	355	359	333
Régime d'assistance publique du Canada	909	938	862
Entente nationale sur la formation professionnelle	156	166	157
Autres	292	341	261
	4,257	4,576	4,161
Intérêts sur les prêts, avances et dotations en capital	440	505	454
Total des recettes budgétaires	23,476	23,763	21,313

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

État des dépenses budgétaires

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	Budget 1985	[illegible]	Réel 1984
Secteur des affaires sociales			
Santé	8,242	[illegible]	7,582
Éducation	3,223	[illegible]	3,087
Services sociaux et communautaires	2,540	[illegible]	2,402
Collèges et Universités	2,103	[illegible]	2,035
Affaires civiques et culturelles	172	[illegible]	205
Secrétariat aux affaires sociales	12	[illegible]	13
	16,292	[illegible]	15,324
Secteur du développement des ressources			
Transports et Communications	1,539	[illegible]	1,541
Affaires municipales et Logement	1,022	[illegible]	1,024
Richesses naturelles	422	[illegible]	408
Agriculture et Alimentation	310	[illegible]	264
Environnement	250	[illegible]	254
Tourisme et Loisirs	123	[illegible]	110
Énergie	88	[illegible]	91
Industrie et Commerce	78	[illegible]	76
Travail	73	[illegible]	73
Secrétariat au développement des ressources	4	[illegible]	3
	3,909	[illegible]	3,844
Secteur de l'administration de la justice			
Solliciteur général	307	[illegible]	291
Procureur général	266	[illegible]	261
Services correctionnels	228	[illegible]	226
Consommation et Commerce	120	[illegible]	131
Secrétariat à l'administration de la justice	2	[illegible]	1
	923	[illegible]	910
Administration générale			
Revenu	637	[illegible]	620
Trésor et Économie	863	[illegible]	728
Services gouvernementaux	384	[illegible]	367
Affaires du Nord	159	[illegible]	157
Bureau de l'Assemblée législative	34	[illegible]	35
Conseil de gestion du gouvernement de l'Ontario	18	[illegible]	14
Affaires intergouvernementales	8	[illegible]	7
Autres	21	[illegible]	13
	2,124	[illegible]	1,941
Intérêts sur la dette publique	2,953	[illegible]	2,534
Fonds de prévoyance (note 11)	158	[illegible]	–
Total des dépenses budgétaires	26,359	[illegible]	24,553

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

État des opérations non budgétaires

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	Budget 1985	Réel 1985	Réel 1984
Prêts, avances et dotations en capital			
REMBOURSEMENTS:			
Sociétés, conseils et commissions			
Commission de l'assurance-récolte de l'Ontario	–	24	11
Sociétés de développement	23	41	55
Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux conseils scolaires	98	98	92
Société foncière de l'Ontario	52	75	75
Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux universités	36	36	34
Autres	12	28	28
Municipalités	40	42	43
Installations de traitement des eaux et d'évacuation des déchets	55	74	94
Autres prêts et dotations en capital	9	17	17
	325	435	449
VERSEMENTS:			
Sociétés, conseils et commissions			
Sociétés de développement	63	51	44
Société de l'énergie de l'Ontario	28	28	29
Autres	10	9	11
Municipalités	30	25	24
Installations de traitement des eaux et d'évacuation des déchets	60	56	68
	191	169	176
Diminution nette des prêts, avances et dotations en capital	134	266	273
Fonds de pension et de rajustement des pensions			
DÉPÔTS:			
Caisse de retraite des fonctionnaires	590	565	513
Fonds de rajustement des pensions	230	248	219
Autres	4	31	4
	824	844	736
PAIEMENTS:			
Caisse de retraite des fonctionnaires	150	164	124
Fonds de rajustement des pensions	67	63	49
Autres	1	2	1
	218	229	174
Augmentation nette des fonds de pension et de rajustement	606	615	562
Fonds en fiducie et comptes créés à des fins spéciales			
DÉPÔTS:			
Fonds en fiducie de la loterie interprovinciale	95	128	99
Fonds d'indemnisation des victimes d'accidents d'automobiles	9	11	10
Autres	8	13	27
	112	152	136
PAIEMENTS:			
Fonds en fiducie de la loterie interprovinciale	22	21	12
Fonds d'indemnisation des victimes d'accidents d'automobiles	8	9	14
Caisse d'épargne de la Province de l'Ontario - augmentation (diminution), net	(25)	32	(13)
Autres	3	7	7
	8	69	20
Augmentation des fonds en fiducie et des comptes créés à des fins spéciales, net	104	83	116
Total des opérations non budgétaires	844	964	951

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

État des opérations de la dette

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	Budget 1985	**Réel 1985**	Réel 1984
Emprunts effectués			
SOURCES NON PUBLIQUES			
Fonds de placement du Régime de pensions du Canada	1,220	**1,134**	1,201
Caisse de retraite des enseignants	960	**1,065**	786
SOURCES PUBLIQUES			
Débentures et billets	–	**–**	500
Bons du Trésor (net)	–	**–**	650
Total des emprunts effectués	2,180	**2,199**	3,137
Emprunts remboursés			
SOURCES NON PUBLIQUES	11	**11**	10
SOURCES PUBLIQUES			
Débentures et billets	96	**98**	267
Montant total des emprunts remboursés	107	**109**	277
Opérations de la dette (net)	2,073	**2,090**	2,860

État des opérations pour le compte de l'Hydro-Ontario

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985 (en millions de dollars)

	[illegible]	1984
Produit de l'émission d'emprunts (sources publiques)	[illegible]	368
Emprunts remboursés (sources publiques)	[illegible]	(160)
Produit net (note 10)	[illegible]	208
Différentiel de change (note 6)	[illegible]	221
Augmentation nette des débentures et billets pour l'Hydro-Ontario	[illegible]	429
Avances, intérêts et recouvrements connexes (note 10)		
Avances à l'Hydro-Ontario	[illegible]	368
Intérêts	[illegible]	800
Recouvrement d'intérêt et emprunts remboursés	[illegible]	(960)
Avances, net	[illegible]	208
Différentiel de change (note 6)	[illegible]	221
Avances, intérêts, différentiel de change et recouvrements connexes (net)	[illegible]	429

Voir le résumé des pratiques comptables et les notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers.

Notes complémentaires

(Tous les chiffres sont en millions de dollars)

1. Encaisse et placements temporaires

Les placements temporaires, constitués principalement de titres à court terme négociables, émis par les banques à charte canadiennes et les gouvernements provincial et fédéral, sont comptabilisés au coût. Ces placements comprennent également 28 millions de dollars (36 millions en 1984) d'obligations et de débentures émises ou garanties par la Province qui, au 31 mars 1985, avaient une valeur marchande de 24 millions de dollars (28 millions en 1984).

2. Avances et dotations en capital aux sociétés, conseils et commissions

	1985	1984
Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux universités	$1,012	$1,048
Société foncière de l'Ontario	872	943
Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux conseils scolaires	836	934
Société de l'énergie de l'Ontario	407	379
Sociétés de développement	273	263
Société de logement de l'Ontario	183	191
Autres	194	234
	$3,777	$3,992

La Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux universités a reçu des avances de la Province jusqu'au 31 mars 1978 pour acheter des obligations ou des débentures émises par les universités de la province, les collèges, le Musée des beaux-arts de l'Ontario, le Musée royal de l'Ontario et les municipalités agissant au nom des bibliothèques publiques, pour des projets d'immobilisations approuvés . Les valeurs mobilières détenues par la Société sont des obligations des établissements émetteurs. Le 1er avril 1978, le programme de prêts a été remplacé par des subventions versées par la Province à ces établissements. Pendant l'exercice se terminant le 31 mars 1985, 111 millions de dollars (111 millions en 1984) ont été incorporés aux subventions de la Province pour couvrir les montants de capital et d'intérêt que les établissements autres que les municipalités doivent à la Société. La Société a continué d'administrer les prêts en cours jusqu'à échéance.

La Société foncière de l'Ontario a reçu des avances de la Province pour acheter et aménager des terrains et pour financer des hypothèques et des prêts. Sur le total des avances en suspens, la somme de 395 millions de dollars (398 millions en 1984) ne perçoit aucun intérêt et a servi à financer le portefeuille des terrains.

La Société ontarienne de subventions d'immobilisations aux conseils scolaires a reçu des avances de la Province jusqu'au 31 mars 1980 pour acheter des obligations ou des débentures émises par les conseils scolaires pour leurs programmes d'immobilisations. Les valeurs mobilières détenues par la Société sont des obligations des différents conseils scolaires. Depuis le 1er avril 1980, le programme a été remplacé par des subventions directes que la Province verse aux conseils scolaires. En vertu des ententes sur l'aide offerte aux conseils scolaires pour le remboursement de ces avances, la Province a accordé des subventions équivalant actuellement à 75% en moyenne des frais approuvés aux conseils scolaires locaux. La Société a continué d'administrer le remboursement des prêts en suspens.

La Société de l'énergie de l'Ontario a été créée pour participer aux projets rattachés à l'énergie et y faire des apports en capital. La Province a consenti des prêts à la Société et y a fait des apports en capital dont 325 millions de dollars de prêts sans intérêt en 1981 en vue de financer la moitié du prix d'achat de 25% des actions ordinaires de Suncor Inc. par Ontario Energy Resources Limited, une filiale sous le contrôle de la Société de l'énergie de l'Ontario.

La Société de développement de l'Ontario et les deux sociétés qui lui sont associées, la Société de développement de l'Est de l'Ontario et la Société de développement du Nord de l'Ontario, offrent des prêts et s'occupent des arrangements requis pour assurer la garantie de la province à certains emprunts bancaires effectués par des entreprises admissibles. La Province a acheté 7 millions de dollars d'actions de ces sociétés et a avancé tout le financement requis pour leurs programmes de prêts. Par le biais de ses dépenses budgétaires, la Province effectue également en faveur de ses sociétés des transferts correspondant au montant requis pour couvrir tous leurs frais d'administration, ainsi que le coût des prêts consentis à des taux d'intérêt peu élevés, le coût de certaines renonciations à des créances, les frais encourus pour honorer les garanties et la radiation des prêts et des pertes. En 1985, le montant de ces transferts a atteint 27 millions de dollars (27 millions en 1984).

La Société de logement de l'Ontario s'occupe de la planification, de la construction et de la gestion des projets de logements résidentiels. C'est la Province et la Société canadienne d'hypothèques et de logement qui fournissent le financement.

3. Dotations en capital des installations de traitement des eaux et d'évacuation des déchets

Le ministère de l'Environnement octroie un nombre considérable de contrats pour la construction des réseaux d'adduction d'eau et d'égouts desservant les municipalités. Ces dotations en capital sont recouvrées au cours de la durée des ententes intervenues avec les municipalités. Une tranche de 991 millions de dollars du total de ces apports est attribuable à des accords pour des projets appartenant à la province, laquelle facture directement les usagers de ces services. Le produit de ces facturations sert à amortir l'apport en capital au cours de périodes pouvant atteindre quarante ans, à payer les frais d'exploitation et à fournir un rendement sur le capital investi. D'autres accords prévoient l'accumulation dans un fonds d'amortissement de la tranche des paiements annuels

d'amortissement. Le solde accumulé dans ces fonds, qui sont compris dans les fonds en fiducie et les comptes créés à des fins spéciales, se chiffrait à 47 millions de dollars au 31 mars 1985 (53 millions en 1984). Depuis 1978-1979, la Province a modifié sa politique et élimine graduellement ses apports en capital pour les remplacer par une aide aux municipalités sous la forme de subventions directes.

4. Autres prêts et dotations en capital

Ces autres prêts et dotations en capital comprennent des prêts de 132 millions de dollars (148 millions en 1984) accordés par le ministère de la Santé pour les nouvelles immobilisations des hôpitaux publics. Pendant l'exercice en cours, la Province a versé un total de 10 millions de dollars (11 millions en 1984) en subventions pour aider les hôpitaux publics à faire leurs paiements de principal et d'intérêt. Aucun nouveau prêt n'a été accordé depuis 1978 quand le ministère a modifié son programme d'assistance financière aux immobilisations des hôpitaux publics en remplaçant les prêts par des subventions.

5. Avances à l'Hydro-Ontario

La province a avancé des fonds à l'Hydro-Ontario contre la garantie d'obligations ayant les mêmes modalités que les valeurs mobilières qu'elle a émises pour son compte. Le produit des obligations atteint 5,272 millions de dollars américains (5,082 millions de dollars américains en 1984) et 1,000 millions de dollars canadiens (1,000 millions de dollars en 1984) en ce qui concerne le Régime de pensions du Canada. Au 31 mars 1985, l'équivalent en dollars canadiens des obligations libellées en dollars américains s'élevait à 7,206 millions de dollars (6,487 millions en 1984), calculés d'après le taux de change en vigueur au 31 mars.

6. Débentures et billets

Les débentures et billets payables pour les besoins de la province et pour l'Hydro-Ontario, exprimés en dollars canadiens, sont condensés par années d'échéance dans les tableaux suivants.

AUX FINS DE LA PROVINCE

Échéance le 31 mars	1985	1984
	$	$
1985		106
1986	215	215
1987	346	346
1988	776	776
1989	919	919
1990	453	
1-5 ans	2,709	2,362
6-10 ans	3,790	3,382
11-15 ans	6,780	5,780
16-20 ans	8,611	8,512
21-25 ans	1,917	1,670
26-30 ans	69	66
31-35 ans	64	71
36-40 ans	3	10
	$23,943	$21,853

POUR L'HYDRO ONTARIO

Échéance le 31 mars	1985 dollars canadiens	1985 dollars américains	1985 Total	1984 Total
	$	$	$	$
1986		136	136	128
1987				
1988		273	273	255
1989				
1990		274	274	
1-5 ans		683	683	383
6-10 ans		1,208	1,208	1,066
11-15 ans		542	542	332
16-20 ans	1,000	1,067	2,067	1,762
21-25 ans		2,630	2,630	2,548
26-30 ans		1,076	1,076	1,396
	$1,000	$7,206	$8,206	$7,487

Le passif que représentent les débentures en dollars américains est inscrit selon l'équivalent en dollars canadiens, d'après le taux de change en vigueur le 31 mars.

Le différentiel de change de 480 millions de dollars (221 millions en 1984), dans l'état des opérations de l'Hydro-Ontario se décompose comme suit:

- 460 millions de dollars (210 millions en 1984) attribuables à la réévaluation du passif à la fin de l'exercice précédent, calculés au taux de change en vigueur le 31 mars 1985.
- 20 millions de dollars (11 millions de dollars en 1984) attribuables à la réévaluation des opérations effectuées au cours de l'exercice et calculés au taux de change en vigueur le 31 mars 1985.

Comme l'explique la note 5, la Province détient un avoir de compensation constitué d'obligations de l'Hydro-Ontario comportant des modalitiés identiques à celles des titres de la Province.

7. Fonds de pension et de rajustement des pensions

La Province conserve des comptes dans le Fonds de recettes consolidées pour toutes les contributions et tous les revenus d'intérêts moins les paiements relatifs aux fonds de pensions et de rajustement et aux comptes mentionnés ci-dessous. Les montants comptabilisés par la Province sont essentiellement les seuls actifs de ces caisses de retraite.

	1985	1984
Caisse de retraite des fonctionnaires	$3,554	$3,152
Fonds de rajustement de la caisse de retraite	1,099	915
Compte d'allocations de retraite des membres de l'Assemblée législative	29	26
Caisse de retraite des juges de la cour provinciale	25	
Compte de garanties supplémentaires de la Sûreté de l'Ontario	1	
	$4,708	$4,093

D'après le plus récent rapport actuariel en date du 31 décembre 1982, le passif non couvert de la Caisse de retraite des fonctionnaires se répartit comme suit :

1. Un passif initial non couvert de 83 millions de dollars pour lequel une contribution de 7 millions de dollars à titre d'intérêt doit être créditée annuellement, conformément à la Loi sur les régimes de retraite.
2. Un passif résiduel non couvert de 38 millions de dollars qui doit être amorti par des paiements annuels de 7 millions de dollars jusqu'au 1er janvier 1992.

Au 31 mars 1985, la Province avait effectué tous les paiements prévus.

Une étude actuarielle du Compte d'allocations de retraite des membres de l'Assemblée législative datée du 31 mars 1984 a révélé l'existence d'un surplus de 777,000 dollars.

8. Passif éventuel

Titres de dette garantis par la Province :

	1985	1984
Débentures, obligations et billets		
Hydro-Ontario	$13,430	$12,044
Emprunts bancaires garantis		
Compagnies et particuliers par le biais de différents programmes gouvernementaux	251	209
Autres garanties		
Compagnies	534	453
Organismes provinciaux de la Couronne	5	5
	$14,220	$12,771

Demandes de règlement présentées à la Couronne

Il y a quatre demandes de règlement impayées dépassant chacune 50 millions de dollars et provenant de poursuites légales en cours ou éventuelles relatives à des inexécutions de contrats, à des dommages faits à des personnes ou à des biens et à des raisons semblables. L'aboutissement de ces poursuites étant incertain, on ne peut en déterminer le coût que la Province devra assumer le cas échéant.

9. Caisse de retraite des enseignants

Par le biais des dépenses budgétaires, la Province verse annuellement dans la Caisse de retraite des enseignants des contributions équivalentes à celles des membres. De plus, la Province s'est engagée à payer toute insuffisance enregistrée par cette Caisse de retraite. La Caisse est administrée par la Commission du régime de retraite des enseignants. D'après le plus récent rapport actuariel en date du 31 décembre 1981, le passif non couvert de la Caisse de retraite des enseignants se répartit comme suit :

1. Un passif non couvert initial de 328 millions de dollars pour lequel une contribution de 23 millions de dollars à titre d'intérêts doit être créditée annuellement, conformément à la Loi sur les régimes de retraite.
2. Un passif non couvert résiduel de 105 millions de dollars qui doit être amorti par des paiements annuels de 16 millions de dollars jusqu'au 31 décembre 1990.

Au 31 mars 1985, la Province avait effectué tous les paiements prévus.

10. Changements des pratiques comptables

Comme le décrit le Résumé des pratiques comptables adoptées, l'exercice 1984-1985 a été marqué par un changement des pratiques comptables en ce qui a trait à la conversion des monnaies étrangères. Ce changement traduit l'évolution qui s'est produite, le temps aidant, dans la relation des diverses devises et a pour but de donner une représentation plus précise de la valeur de l'actif et du passif au moment où cet état financier a été dressé. Ce changement n'a guère d'effet notable sur les opérations. Les soldes de compte et opérations relatifs à l'exercice précédent ont été redressés pour répondre à ces nouvelles pratiques.

11. Chiffres tirés du budget

Les chiffres comparatifs tirés du budget et figurant dans les présents états financiers proviennent du budget de l'Ontario de 1984 présenté à l'Assemblée législative par le Trésorier de l'Ontario le 15 mai 1984.

Les données du budget relativement au Fonds de prévoyance et figurant dans l'État des dépenses budgétaires représentent une provision constituée afin de couvrir le coût de certaines révisions des salaires et des avantages sociaux pour les employés, qui seront probablement approuvés au cours du présent exercice. Cependant, lorsque les sommes correspondant à ces révisions seront payées, les montants seront imputés en tenant compte des crédits alloués à chaque ministère.

12. Chiffres comparatifs

Les chiffres comparatifs de l'année 1984 ont été reclassifiés au besoin pour correspondre à la présentation des états financiers de 1985.